

**Årsredovisning
201901 – 201903**

19

AI Pension, försäkringsförening

www.aipension.se

Organisationsnr. 802004-8008

Innehåll

| | |
|--|-----------|
| Året i sammandrag | 4 |
| Förvaltningsberättelse | 5 |
| Organisation | 5 |
| Verksamhet och produkter | 5 |
| Medlemmar, företag och försäkringar | 6 |
| Väsentliga händelser | 6 |
| Nya regelverk | 7 |
| Förväntad framtida utveckling | 7 |
| Händelser efter balansdagen | 7 |
| AI Pensions resultat och finansiella ställning | 8 |
| Kapitalförvaltning | 9 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 11 |
| Återbäring | 12 |
| Kollektiv konsolidering | 12 |
| Solvens | 13 |
| Styrning och riskhantering | 13 |
| AI Pensions hållbarhetsarbete | 15 |
| Femårsöversikt | 18 |
| | |
| Finansiella rapporter | 19 |
| Styrelsens undertecknande | 45 |
| Revisionsberättelse | 46 |
| Styrelse | 49 |
| Fullmäktige och revisorer | 50 |
| Ordlista | 51 |

SLUTREDOVISNING I SAMMANDRAG – Q1 2019

- Den 1 april, efter godkännande från Finansinspektionen, överlät AI Pension verksamhet, försäkringsbestånd och tillgångar till Skandia Liv.
- AI Pensions totalavkastning för första kvartalet 2019 blev 7,4 (2,1) procent. Under den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 8,4 procent.
- Förvaltad kapital ökade med 557 (160) mkr och uppgick till 8 329 (7 772) mkr vid årets slut.
- Resultatet för första kvartalet efter skatt uppgick till 128 (-436) mkr.
- AI Pensions solvensgrad uppgick vid utgången av första kvartalet 2019 till 142 (143) procent.
- Konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar, ITP 2, minskade till 135 (137) procent. Konsolideringen för premiebestämda försäkringar låg på 108 (110) procent.
- Premieinkomsterna under första kvartalet uppgick till 69 (267) mkr.
- 114 mkr fördelades ut som återbäring till försäkrade inom AI Liv.
- De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 458 (612) mkr och uppgick till 5 876 (5 419) mkr inklusive förändring i avsättningar för oreglerade skador.

*Samtliga jämförelsesiffror i slutredovisningen avser helåret 2018

NYCKELTAL

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| PREMIEINKOMST, MKR | 267 | 261 |
| FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR, MKR | -199 | -217 |
| FÖRVALTAT KAPITAL, MKR | 7 772 | 7 612 |
| TOTALAVKASTNING, % | 2,1 | 8,0 |
| KOLLEKTIV KONSOLIDERING AI ITP, % | 137 | 148 |
| KOLLEKTIV KONSOLIDERING AI LIV, % | 110 | 111 |
| ÅTERBÄRINGSRÄNTA AI LIV, % | 3,0 | 7,0 |
| SOLVENSGRAD | 143 | 159 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AI Pension försäkringsförening, avger härmed slutredovisning för AI Pension. Slutredovisningen lämnas med anledning av den bestånds- och verksamhetsövertagelse som gjordes till Skandia Liv den 1 april 2019. Slutredovisningen avser perioden 1 januari till och med 31 mars 2019, föreningens 64:e verksamhetsår.

Organisationsnummer: 802004 8008

Säte: Stockholm, Sverige

Organisation

AI Pension är en försäkringsförening för arkitekter, ingenjörer samt för arkitekt- och teknikonsultföretag. Fram till 31 mars 2019 bedrevs verksamheten på sedvanligt sätt. Den 1 april 2019 överlät AI Pension hela sin rörelse till Skandia Liv. Samma dag gick AI Pension i likvidation. Verksamheten startade 1955. AI Pension har drivits enligt ömsesidiga principer vilket innebär att föreningen har ägts av de försäkrade och försäkringstagarna och överskotten i försäkringsrörelsen har gått tillbaka till medlemmar och kundföretag. Verksamheten har i huvudsak bedrivits i egen regi men AI Pension har lagt ut delar av sin verksamhet. Det gäller områdena internrevision, regelverksfunktion, riskkontrollfunktion, finansadministration och IT-drift.

Medarbetare

Under första kvartalet 2019 var 13 (13) personer anställda på AI Pension, 6 (6) kvinnor och 7 (8) män.

Verksamhet och produkter

AI Pension har erbjudit kollektivavtalad tjänstepension inom ramen för ITP-avtalet samt icke kollektivavtalade tjänstepensionsprodukter.

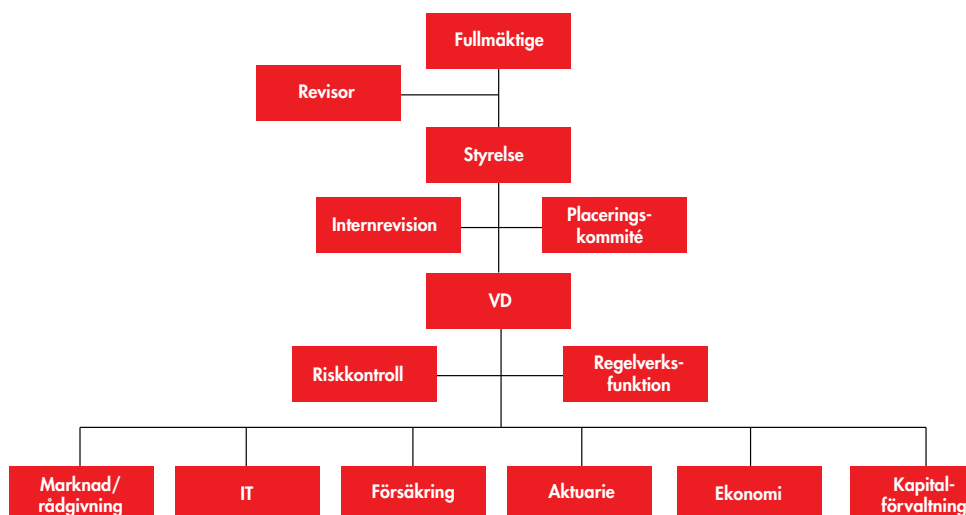
Individuella tjänstepensionslösningar och privat pensionssparande har funnits sedan 1983. AI Pension s målgrupp har varit arkitekter och ingenjörer samt arkitekt- och teknikonsultföretag inom bygg- och industrisektorn.

AI ITP

På uppdrag av kollektivavtalsparterna, Svenskt Näringsliv och PTK, förvaltade AI Pension förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring, ITP 2. Därutöver fanns frivillig ITP för företag som inte omfattades av kollektivavtal. ITP 2 är en förmånsbestämd ålders- och familjepensionsförsäkring. AI Pension förvaltade även sjuk- och premiebefrielseförsäkringar inom ITP 2. Den 1 april 2019 tog Skandia Liv över AI Pensions produkter inom ramen för ITP-avtalet samt frivillig ITP.

AI Liv

AI Pension har erbjudit, individuella tjänstepensionsförsäkringar och premiebestämda kollektivavtalade tjänstepensionsförsäkringar. De premiebestämda kollektivavtalade tjänstepensionsförsäkringarna som fanns var ITPK, KAP-KL, PA 03 och alternativ ITP för så kallade tiotaggare. Ingen nyteckning har skett i de så kallade kryssmarknadsprodukterna (ITPK, KAP-KL och PA 03). Förutom de kollektivavtalade produkterna har AI Pension förvaltat AI Plan, en individuell premiebestämd tjänstepensionsplan samt individuell tjänstepension som har tecknats av de företag som inte omfattas av ITP-planen men som velat ha sin tjänstepensionslösning hos AI Pension. AI Pension har samarbetat med flera andra försäkringsgivare för att erbjuda försäkringar som AI Pension själva inte haft i sitt produktutbud. Det har funnits ett avtal med Svensk Handel Fondförsäkring AB som gav AI Pensions kunder möjlighet att välja fondförsäkring som ett alternativ till traditionell försäkring.



Bliwa Livförsäkring har tillhandahållit sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring för de som haft sin tjänstepension via AI Plan. AI Pension hade vidare ett avtal med Bliwa Livförsäkring om gruppörsäkringar.

Samtliga avtal med samarbetspartners har sagts upp och Skandia Liv erbjuder från och med 1 april 2019 motsvarande eller liknande lösningar som kunder och medlemmar tidigare haft tillgång till.

Medlemmar, företag och försäkringar

AI ITP

Inom AI ITP fanns det 11 603 (11 701) försäkrade personer. Genomsnittsåldern för de yrkesaktiva medlemmarna var 50 (50) år. Under första kvartalet 2019 hade AI Pension 148 (148) premiebetalande företag.

AI Liv

Inom AI Liv var 5 383 (5 411) personer försäkrade och 321 (387) aktiva kundföretag. Att antalet kundföretag skiljer sig mellan första kvartalet 2019 och helåret 2018 åt beror på att det finns många företag som betalar in engångspremier och då oftast i slutet av året.

Väsentliga händelser

AI Pension har överlåtit hela sin rörelse till Skandia Liv

Den verksamhets- och beståndsoverlåtelse som fullmäktige beslutade om vid extra möte den 28 augusti 2018 genomfördes som planerat den 1 april 2019. Finansinspektionen meddelade på morgonen samma dag att man godkände AI Pensions överlåtelse av hela sin rörelse till Skandia Liv. En beståndsoverlåtelse innebär att de befintliga försäkringsavtalen överförs från AI Pension till Skandia Liv.

Bakgrunden till överlåtelsen är att AI Pensions affärsförutsättningar under de senaste åren har förändrats. Antalet aktiva försäkrade minskade successivt, eftersom AI Pension inte kunde erbjuda försäkringar till de som har ITP 1. Försäkringsinbetalningarna från de som har ITP 2 skulle också minska inom en snar framtid. Under 2019 kommer ett nytt regelverk för tjänstepensionsverksamhet. För att klara de nya regelverkskraven skulle AI Pension behövt anställa fler personer. Sammantaget innebär det att kostnaderna skulle öka, och drabba kunder och medlemmar negativt. Överlåtelsen innebär att dessa negativa effekter kunde undvikas.

Skandia valdes med anledning av att det är ett av få bolag som kan ta över förvaltningen av AI Pensions samtliga försäkringsprodukter och uppfyller de krav som nya regelverk ställer. Skandia ägs precis som AI Pension av sina kunder. Dessutom är Skandia ett bolag

som har funnits länge, har stark ekonomi och genom åren förvaltat kapitalet på ett bra sätt.

Överlåtelsen innebär att Skandia Liv har tagit över AI Pensions samtliga försäkringsavtal och tillhörande tillgångar i form av aktiefonder, räntefonder och likvida medel. AI Pension sålde, i samråd med Skandia Liv, en del av tillgångarna som var mindre likvida innan överlåtelsen ägde rum. Andelen likvida medel var därför vid övergången betydligt större än normalt.

De premiebestämda försäkringarna inom AI Liv har migreras in i Skandia Livs motsvarande produkter och ingår från den 1 april i Skandia Livs traditionella förvaltning. I samband med att överlåtelsen gjordes harmoniserade AI Pension sin kollektiva konsolideringsnivå till Skandia Livs kollektiva konsolideringsnivå. Detta gjordes för att det ska råda största möjliga rättvisa mellan de båda kollektiverna. AI Pension fick fördela 114 miljoner kronor i återbäring till de försäkrade inom AI Liv då den kollektiva konsolideringen var högre, 117,0 procent, hos AI Pension än hos Skandia Liv, 107,8 procent.

AI ITP är inom Skandia Liv en egen produkt med egna nyckeltal och egen tillgångsallokering.

Inom Skandia finns en AI-nämnd som består av representanter från Innovationsföretagen, Sveriges Arkitekter och Unionen. Nämnden består för närvarande av 6 ledamöter och kommer att fatta beslut i återbäringsfrågor inom AI ITP samt i övrigt att ha en rådgivande och informationsmottagande roll. Nämnden kommer normalt att sammanträda upp till 4 gånger per år.

Inom Skandia finns AI Pension kvar som varumärke "AI Pension en del av Skandia" och AI Pensions anställda har valt att flytta med till Skandia Liv och dotterbolaget Skandikon. AI Pensions två rådgivare är på samma sätt som tidigare kontaktyta för de som har varit kunder i AI Pension. AI Pensions försäkringshandläggare fortsätter att handlägga ärenden inom ITP 2 samt att vara kundtjänst för både ITP 2 och de premiebestämda försäkringarna. Allt i syfte att det ska bli så lite förändringar som möjligt för AI Pensions försäkrade och försäkringstagare.

Under andra veckan i mars skickade AI Pensions styrelse och Skandia Livs styrelse ut brev till samtliga försäkrade och försäkringstagare med information om vad som händer med deras försäkringar efter överlåtelsen till Skandia Liv.

Nu när överlåtelsen är genomförd kommer AI Pension att avvecklas och likvidationen har inletts.

Nya antaganden för beräkning av FTA

Under 2019 ändrades antagandet om avkastningsskatt vid beräkning av FTA. Detta innebär att FTA ökade med 232 miljoner kronor. AI Pension har anpassat modellen för uttag av avkastningsskatt i enlighet med Skandias modell. AI Pension har använt aktuell statslåneränta medan Skandias modell bygger på ett antagande om framtida nivåer om statslåneräntan.

Återbäring 2019 - höjda pensionstillägg och fribrev inom ITP 2

Inför 2019 beslutade styrelsen om återbäring i form av uppräknings av pensionstillägg och fribrev med 2,32 procent. Det motsvarar utvecklingen av konsumentpriser under perioden september 2017 till och september 2018.

AI Pension har haft överskott inom riskförsäkringsrörelsen kopplat till stark avkastning under många år. En riskförsäkringspremie har tagits ut för att betala sjukpension och premiebefrielse i samband med sjukdom. För 2019 är rabatten 50 procent.

Återbärringsränta och engångsallokering inom AI LIV

Konsolideringsnivån per den 31 mars 2019 var för Skandia Liv 107,8 procent och för AI Liv 117,0 procent. Vid beståndsöverlåtelsen den 1 april sattes konsolideringsnivåerna lika till 107,8 procent. Det innebär att 114 miljoner kronor föredelades ut till AI Livs försäkrade i form av en engångsallokering.

Nya regelverk

Tjänstepensionsreglering

I somras presenterade regeringen ett förslag till ny tjänstepensionsreglering. Enligt förslaget ska det av EU beslutade tjänstepensionsdirektivet (IORP 2) implementeras i svensk lagstiftning under 2019.

Tjänstepensionskassor och försäkringsbolag som bedriver tjänstepensionsverksamhet lyder idag under övergångsregler som innebär att de kan tillämpa EU-rättsliga tjänstepensionsregler i sin verksamhet. Denna möjlighet upphör dock den 31 december 2022 för försäkringsbolagen och, enligt förslag, den 30 april 2020 för tjänstepensionskassorna. Det innebär att den som vill fortsätta att bedriva tjänstepensionsverksamhet senast den 30 april 2020 måste ansöka om att omvandlas till tjänstepensionsföretag alternativt att likvideras.

AI Pension har överlåtit verksamhet och bestånd till Skandia Liv och är nu i likvidation.

Regelverk Skandia

Skandias livbolag har valt att tillämpa en av de övergångsregler som

följde med implementering av Solvens 2 i svensk lag. Det innebär att Solvens 1 tillämpas för tjänstepensionsverksamhet och Solvens 2 för övrig livförsäkring. Framöver kommer implementeringen av tjänstepensionsdirektivet, IORP 2, i svensk lagstiftning att få mycket stor betydelse för Skandia och hela tjänstepensionsbranschen. IORP 2 innebär bland annat en möjlighet för livförsäkringsföretag som Skandia att ombildas till ett så kallat tjänstepensionsföretag där ren tjänstepensionsverksamhet i framtiden kan bedrivas. Det innebär att livförsäkringsverksamhet framöver kommer att kunna bedrivas både i försäkringsföretag enligt Solvens 2-reglerna och genom tjänstepensionsföretag enligt IORP 2-regler. De detaljerade förutsättningarna för att bedriva verksamhet i tjänstepensionsföretag är ännu inte beslutade. Lagstiftningen förväntas beslutas under våren 2019. Det föreslås bli omfattande bemyndiganden till Finansinspektionen avseende den detaljerade utformningen av regleringen såsom storlek på kapitalkrav

Förväntad framtida utveckling

AI Pension i likvidation

När bestånds- och verksamhetsöverlåtelsen genomfördes, till Skandia Liv, gick AI Pension i likvidation. Regelverket kring hur likvidationen ska gå till finns i lagen om understödsföringar samt i AI Pensions stadgar.

Samma dag, den 28 augusti 2018, som fullmäktige beslutade om överlåtelsen till Skandia Liv beslutade fullmäktige också om att AI Pension ska försättas i likvidation. Fullmäktige utsåg vid mötet likvidator och likvidationsrevisorer. Till likvidator utsågs Björn Dannberg, jurist, och till auktoriserad likvidationsrevisor Lena Eidmann, Pwc.

I samband med att likvidator tillträdde frånträdde styrelsen sin roll bortsett från att underteckna det sista bokslutet fram till likvidationstidpunkten. Fullmäktige finns kvar för att främst besluta om godkännande av styrelsens bokslut för verksamheten fram till likvidationstidpunkten samt godkännande av likvidationsbokslutet/en. Dessutom för att besluta om ansvarsfrihet för styrelsen och likvidatorn.

Likvidationen beräknas pågå minst ett år.

Händelser efter balansdagen

Den beslutade överlåtelsen till Skandia Liv genomfördes den 1 april 2019 efter godkännande av Finansinspektionen.

ÅRETS RESULTAT, MKR

128

PREMIEINKOMST TOTALT, MKR

69

PREMIEINKOMST AI ITP, MKR

50,9

PREMIEINKOMST AI LIV MKR

14,6

AI Pensions resultat och finansiella ställning

Årets resultat efter skatt uppgick till 128 (-436) miljoner kronor. Det positiva resultatet beror på den goda avkastningen. Kapitalavkastningen bidrog positivt till resultatet med 579 (154) miljoner kronor. Resultatet dras dock ner av att de försäkringstekniska avsättningarna har ökat och belastat resultatet med -458 (-627) miljoner kronor.

Premieinkomster

Premieinkomsten uppgick totalt till 69 (267) miljoner kronor.

Inom AI ITP var premieinkomsten 50,9 (214,4) miljoner kronor. Av dessa medel avser 53,6 (210,0) miljoner kronor inbetalda premier medan 1,0 (4,4) miljoner kronor avser premiebefrielse vid sjukpension.

Premieinkomsten inom AI Liv uppgick till 14,6 (52,5) miljoner kronor.

Utbetalda försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs dels av utbetalda försäkringsersättningar som består av ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, och dels av förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Under året betalades totalt 54,8 (214,4) miljoner kronor ut i försäkringsersättningar. Driftskostnaderna i skaderegleringen uppgick till 1,6 (5,8) miljoner kronor och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 7,0 (-15,2) miljoner kronor.

Driftskostnader och förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6,4 (25,3) miljoner kronor. Driftskostnaderna för perioden i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital, förvaltningskostnadsprocenten, uppgick till 0,1 (0,4) procent. Med anledning av överlåtelsen till Skandia Liv har AI Pension både 2018 och 2019 haft kostnader av engångskaraktär.

Skatt

Avkastningsskatten uppgick till 1,4 (5,7) miljoner kronor.

Avkastning

Totalavkastningen, inklusive orealiserade värdoförändringar, för första kvartalet 2019 uppgick till 579 (154) miljoner kronor.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, och utgör kapitalvärdet av AI Pensions garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. De försäkringstekniska avsättningarna ökade under året och påver-

kade resultatet med -458 (-612) miljoner kronor. Ökningen förklaras av att nya antaganden för avkastningsskatt implementerats samt att diskonteringsräntan sjönk under första kvartalet.

Kapitalförvaltning

De finansiella marknaderna under första kvartalet 2019

På många sätt blev det första kvartalet 2019 en direkt motsats till det avslutande kvartalet 2018. Förklaringen bakom vändningen var att den amerikanska centralbanken, FED, bytte retorik strax efter jul och gick ifrån en åtstramande penningpolitik till en mer avvaktande hållning som en följd av svagare tillväxtutsikter. Även de europeiska tillväxt- och inflationsutsikterna visade sig svagare varför ECB kommunicerade att man avstår från att höja räntan under året. Vår egen Riksbank höjde en gång i december till -0,25 procent och har fortsatt förhoppningen att höja en gång till under innevarande år. Det råder emellertid stor tveksamhet i marknaden om detta givet omvärldens utveckling och de andra centralbankernas kommunikation samt att det underliggande inflationstrycket fortsätter att vara lågt.

Den mindre strama penningpolitiken kombinerat med att värderingen av aktier genom höstens fall förändrades från hög till neutral fick aktie-marknaderna att återhämta sig och det svenska aktieindexet SIX PRX steg med 13,1 procent under kvartalet. Det globala aktieindexet MSCI All Country World Index steg under samma period med 17,3 procent i svenska kronor.

Långa obligationsräntor fortsatte att falla och bara under mars föll svenska statsräntor med 20 baspunkter. Under kvartalet avkastade därför ett svenskt statsobligationsindex 1,7 procent. Kreditspreadar gick ihop till följd av den ökade riskaptiten på marknaden, vilket innebar en positiv avkastning i företagsobligationsfonder.

På valutasidan försvagades kronan ytterligare och föll med 3,5 procent mot dollarn och med 1,6 procent mot euron.

Premieinkomst AI ITP

| (Mkr) | 2019Q3 | 2018 |
|---|-------------|-------|
| Premieinkomst enligt resultaträkning inkl riskförsäkring | 54,6 | 214,4 |
| premiebefrielse vid sjukpension | -1,0 | -4,4 |
| Pensionspremie netto inbetald | 53,6 | 210,0 |

Premieinkomst AI Liv

| (Mkr) | 2019Q3 | 2018 |
|--------------------------------|-------------|------|
| Försäkring med löpande premier | 11,7 | 43,5 |
| Engångsbetald försäkring | 0,3 | 1,4 |
| ITPK-premier | 2,6 | 7,6 |
| Summa | 14,6 | 52,5 |

Utbetalda försäkringsersättningar AI ITP

| (Mkr) | Grundbelopp | | Pensionstillägg | | Summa | |
|------------------|-------------|-------|-----------------|------|-------------|-------|
| | 2019Q3 | 2018 | 2019Q3 | 2018 | 2019Q3 | 2018 |
| Ålderspensioner | 37,6 | 147,6 | 5,6 | 19,2 | 43,2 | 166,8 |
| Sjukpensioner | 0,9 | 5,6 | 0,1 | 0,3 | 1,0 | 5,9 |
| Familjepensioner | 1,5 | 5,9 | 0,9 | 3,4 | 2,4 | 9,3 |
| Summa | 40,0 | 159,1 | 6,6 | 22,9 | 46,6 | 182,0 |

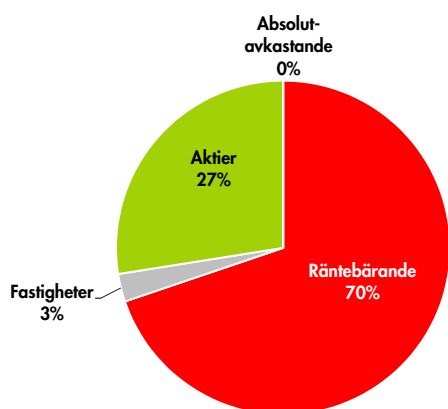
Utbetalda försäkringsersättningar AI Liv

| (Mkr) | 2019Q3 | 2018 |
|--------------|-------------|------|
| Grundbelopp | 10,7 | 43,0 |
| Återbäring | 3,2 | 13,1 |
| Summa | 13,9 | 56,1 |

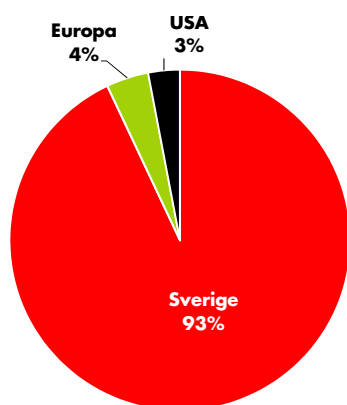
Avkastning

AI Pensions totalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar uppgick under året till 579 (154) miljoner kronor eller 7,4 (2,1) procent. Ränteportföljen avkastade 1,6 (-0,3) procent, aktieportföljen 14,6 (-1,3) procent, fastigheter 29,4 (16,2) procent och hedgefonder 1,0 (2,2) procent.

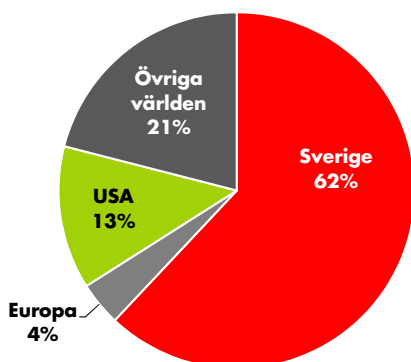
Fördelning av tillgångar totalt



Fördelning av räntebärande tillgångar



Fördelning av tillgångar i aktier



AI Pensions tillgångar

Vid utgången av första kvartalet 2019 förvaltade AI Pension tillgångar till ett marknadsvärde om 8 329 (7 772) miljoner kronor. Placeringarna fördelade sig så att 70 (49) procent av de totala tillgångarna var placerade i räntebärande värdepapper inklusive likvida medel, 27 (31) procent i aktier och 3 (13) procent i fastigheter. Absolutavkastande tillgångar i form av hedgefonder utgjorde 0 (7) procent av tillgångarna. De stora förändringarna i allokering av tillgångar har sin förklarar av att vissa tillgångar sålts för att underlätta övergången till Skandia Liv.

Räntebärande tillgångar

Totalavkastningen i AI Pensions ränteportfölj inklusive likvida medel uppgick till 1,6 (-0,3) procent eller 64,9 (-9,1) miljoner kronor.

Marknadsvärdet på de räntebärande tillgångarna uppgick vid årets slut till 3 232 (3 781) miljoner kronor. Därutöver fanns likvida medel till ett värde om 2 580 (71) miljoner kronor. Räntebärande tillgångar förvaltades i 6 svenska obligationsfonder, Öhman Obligationsfond SEK, Öhman FRN fond, Öhman Räntefond Kompass Hållbar, Enter Return, Captor Dahlia Green Bond och Captor Iris Ranta samt i två utländska fonder, Nordea Institutionella Företagsobligationsfonden och Nordea US Corporate Bond Fund.

Durationen i de räntebärande tillgångarna var vid årsskiftet 5,69 (6,15) år.

Aktier och aktiefonder

Aktiefonder utgjorde vid första kvartalet 27 (31) procent av de totala tillgångarna. Av dessa utgjorde 11 (14) procent globala aktiefonder och 16 (17) procent svenska aktiefonder. Totalt avkastade aktierna 15,3 (-1,3) procent.

Totalavkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 13,9 (-5,1) procent eller 188,4 (-70,3) miljoner kronor och i den globala aktieportföljen till 17,4 (3,9) procent eller 179,8 (82,2) miljoner kronor inklusive valutaderivat.

Marknadsvärdet av globala aktiefonder samt svenska aktiefonder var vid årets slut 2 290 (2 421) miljoner kronor. Den svenska aktieportföljen förvaltades av Handelsbanken i två fonder, SHB Småbolagsfond och SHB Sverige Selektiv, av Enter Fonder AB i fonden Enter Select Pro samt av Carnegie Fonder AB i fonderna Carnegie Sverige Select och Carnegie Sverigefond. AI Pensions globala aktier förvaltades av C WorldWide Asset Management i fonden C WorldWide Global Equities Ethical, av Generation IM Fund i fonden Generation IM Global Equity samt av Handelsbanken i fonden SHB Läkemedel.

För att hantera valutariskerna i den globala aktieportföljen valutasäkrade AI Pension delar av valutaexponeringen via terminer. Valutaterminerna avvecklades i mitten av mars 2019. Valutaexponeringen uppgick i slutet av första kvartalet till 11 (9) procent av de totala tillgångarna.

Absolutavkastande tillgångar/hedgefonder

För att hantera överlåtelsen till Skandia Liv på ett enkelt sätt sålde AI Pension i februari de två hedgefonder som AI Pension var investerade i. Det fanns därför inga hedgefondtillgångar per den 31 mars 2019 0 (7) procent.

Fastigheter

AI Pension sålde under slutet av mars 2019 en av sina fastigheter samt de andelar som AI Pension ägde i fastighetsbolaget Stenvalvet. Innehavet i Thule fastighetsfond har gått med i överlåtelsen till Skandia. Fastigheten Hjorten 18 på Sturegatan 46 finns för närvarande kvar i AI Pension i likvidation. Anledningen är att det i fastigheten, som både innehåller kontor och bostäder, finns en bostadsrättsförening. AI Pension har hos Hyresnämnden ansökt om och beviljats dispens från hembudsskyldighet i förhållande till bostadsrättsföreningen. Bostadsrättsföreningen har i sin tur överklagat beslutet till Hovrätten. Förhoppningen är att Hovrätten prövar ärendet under 2019. Fastigheter stod för 3 (13) procent av AI Pensions tillgångar. Totalavkastningen på fastighetsportföljen uppgick till 29,4 (16,2) procent eller 141,9 (145,6) miljoner kronor. Direktavkastningen uppgick till 17,7 (38,3) miljoner kronor.

Outhyrd lokalarea för AI Pensions direktägda fastighet uppgick per 31 mars 2019 till 10 (15) m², vilket utgör 0,4 (0,3) procent av uthyrbare area.

AI Pensions direktägda fastigheter har förvaltats externt av Savills Förvaltning AB.

Försäkringstekniska avsättningar

AI Pensions försäkringstekniska avsättningar, FTA, var vid årsskiftet 5 876 (5 419) miljoner kronor. FTA ökade därmed med 458 (612) miljoner kronor. Den 15-åriga swapräntan sjönk under första kvartalet och gick från 1,45 till 1,19 procent.

FTA är summan av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador och utgör kapitalvärdet av AI Pensions garanterade åtaganden.

Beräkningen görs genom att varje transaktion i ett försäkringsavtal diskonteras var för sig med en nominell räntesats där man utgår från marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, vartefter de fasis ut linjärt upp till tjugo år och därefter ska kurvan fullt ut konvergera till den långsiktiga terminräntan.

Under 2019 ändrades antaganden om avkastningsskatt vid beräkning av FTA. AI Pension har anpassat modellen för uttag av avkastningsskatt i enlighet med Skandias modell. AI Pension har använt aktuell statslåneränta medan Skandias modell bygger på ett antagande om framtida nivåer om statslåneräntan.

En analys av förändringen av FTA presenteras i noterna 23 och 24.

Totalavkastningstabell

| | Marknadsvärde 2019-03-31 | | Marknadsvärde 2018-12-31 | | 201903 | 2018 | Totalavkastning i procent | | | Genomsnitt 5 år |
|--------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------------|
| | Mkr | % | Mkr | % | | | 2017 | 2016 | 2015 | |
| Räntebärande | 5 812 | 70 | 3 781 | 49 | 1,6 | -0,3 | 2,1 | 5,0 | -1,7 | 2,7 |
| Aktier | 2 290 | 27 | 2 421 | 31 | 15,3 | -1,3 | 13,1 | 7,6 | 15,0 | 13,2 |
| varav svenska | 1 386 | 16 | 1 360 | 17 | 13,9 | -5,1 | 12,0 | 7,9 | 20,2 | 11,8 |
| varav globala | 904 | 11 | 1 061 | 14 | 17,4 | 3,9 | 14,8 | 6,7 | 9,5 | 15,6 |
| Absolutavkastande | 0 | 0 | 535 | 7 | 1,0 | 2,2 | 6,1 | 1,0 | 3,8 | 2,9 |
| Fastigheter | 227 | 3 | 1 035 | 13 | 29,4 | 16,2 | 15,2 | 16,7 | 22,2 | 23,2 |
| Totalt | 8 329 | 100 | 7 772 | 100 | 7,4 | 2,1 | 8,0 | 6,6 | 6,9 | 8,4 |

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår valutaderivat som en del av globala aktier.

KOLLEKTIV KONSOLIDERING
AI ITP

137%

KOLLEKTIV KONSOLIDERING
AI LIV

110%

SOLVENSGRAD

143%

Återbäring

Överskott i AI Pensions verksamhet ska tillfalla de försäkrade medlemmarna och försäkringstagarna (kundföretagen) som återbäring.

Återbäringen inom AI ITP ges normalt i form av pensionstillägg, fribrevsuppräknning och premierabatter.

Återbäring inom AI Liv ges som tillägg till pensionsutbetalningarna.

Återbäringen är inte garanterad och redovisas därför som en del av överskottsfonderna.

Återbäring inom AI ITP

För 2019 beslutade styrelsen om återbäring i form av uppräknning av utgående pensioner med 2,32 procent. Även fribrev räknades upp med 2,32 procent. KPI-förändringen under perioden september 2017 till september 2018 var 2,32 procent. Uppräkningen kostade 115 miljoner kronor, vilket innebar att konsolideringen sjönk med 3,7 procentenheter. Återbäringen finansieras via överskottsmedel.

Premierna för riskförsäkring, sjukpension och premiebefrielse har rabatterats med 50 procent under 2019.

Återbärränta AI Liv

Återbärräntan för AI LIV sätts normalt årsvis i efterskott.

Vid beståndsoverlåtelsen av AI Liv till Skandia Liv per den 1 april 2019 harmoniserades konsolideringsnivåerna så att de skulle bli lika. Konsolideringsnivån var 107,8 procent för Skandia Liv och 117,0 procent för AI Liv. Konsolideringsnivåerna sattes lika till 107,8 procent vid beståndsoverlåtelsen. Det innebar att 114 Mkr fördelats ut till AI Livs försäkringstagare.

Kollektiv konsolidering

Det kollektiva konsolideringskapitalet är skillnaden mellan marknadsvärdet på AI Pensions tillgångar och AI Pensions pensionsåtaganden. AI Pensions kollektiva konsolideringskapital var vid årsskiftet 1 733 (1 684) miljoner kronor i AI ITP och 112 (128) miljoner kronor i AI Liv. Den kollektiva konsolideringen uppgick till 135 (137) procent i AI ITP och 108 (110) procent i AI Liv.

AI Pensions konsolideringspolicy för AI ITP slår fast att den kollektiva konsolideringsnivån normalt sett ska tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Styrelsen ska vidta åtgärder i syfte att återställa konsolideringen till normal nivå om konsolideringsnivån understiger 125 procent eller överstiger 175 procent.

Vid beräkning av kollektiv konsolidering inom AI Liv utgörs AI Pensions åtaganden av allokerad återbäring och intjänade förmåner beräknade som tekniskt återköpsvärde.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt sett tillåtas variera mellan 100 och 115 procent. Om den kollektiva konsolideringsnivån avviker från det fastställda intervallet ska åtgärder vidtas.

En definitiv återgång till konsolideringsintervallet bör göras snarast, dock senast inom 36 månader räknat från första tidpunkt för avvikelserna.

I konsolideringspolicyn för AI ITP beskrivs vilken typ av återbäring som kan bli aktuell vid olika konsolideringsnivåer.

- 125 procent – nedre gräns för värdesäkring av pensioner (pensionstillägg)
- 135 procent – nedre gräns för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräknings)
- 175 procent – nedre gräns för övrig återbäring till försäkringstagare

Solvens

Solvensgrad är tillgångarnas verkliga värde i förhållande till företagets garanterade åtaganden. Solvensgraden uppgick till 142 (143) procent vid utgången av första kvartalet 2019.

Förändringen av solvensgraden beror på att skuldens andel av totala tillgångar ökat trots ett positivt resultat.

Styrning och riskhantering

Fullmäktige

Fullmäktige är AI Pensions högsta beslutande organ. De 20 fullmäktigeledamöterna och deras suppleanter utses av Almega Tjänsteförbunden, Unionen och Sveriges Arkitekter. Ledamöterna representerar försäkringstagarna och de försäkrade. Vid ordinarie fullmäktigemöte har de styrelseledamöter som inte utsetts direkt av parterna valts av fullmäktige. Fullmäktige har vidare beslutat om arvoden till styrelseledamöter och utsett revisorer, valberedning och ersättningskommitté. Det är också fullmäktige som valt likvidator och likvidationsrevisorer. Fullmäktige har därutöver beslutat om ändringar av AI Pensions stadgar. Fullmäktige finns kvar under hela likvidationsperioden och avvecklas först när likvidationen är slutförd.

Styrelsens sammansättning

Fram till 1 september 2018 bestod AI Pensions styrelse av åtta ordinarie ledamöter. Därefter lämnade Lena Hagman från Almega styrelsen på grund av annat arbete. Styrelseplatsen har sedan dess varit vakant. Det är AI Pensions stadgar som reglerar hur styrelsen

ska utses samt hur många ledamöter som ska ingå i styrelsen. Styrelsen har bestått av lägst sju och högst nio ordinarie ledamöter. Två ledamöter har utsetts av Almega Tjänsteförbunden. Sveriges Arkitekter och Unionen har utsett vardera en ledamot. Ytterligare två till fyra ledamöter har utsetts av fullmäktige varav upp till två oberoende ledamöter. AI Pensions vd har ingått i styrelsen. Styrelsen frånträdde sitt uppdrag den 1 april när AI Pension gick i likvidation.

Styrelsens ansvar

Styrelsen har varit ansvarig för AI Pensions organisation och förvaltning. Den har lagt fast strategisk inriktning, utsett vd samt fastställt policy och riktlinjer. Styrelsen uppdrag har också varit att se till att AI Pensions organisation varit utformad så att bokföring, medelsförvaltning och AI Pensions ekonomiska förehavanden i övrigt har kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare har styrelsen ansvarat för att det funnits en fungerande ledning, en god intern kontroll och att AI Pensions risker hanterats på ett väl avvägt sätt. Styrelsen har haft en arbetsordning och vd en instruktion. Såväl arbetsordning som instruktion har fastställs årligen. Styrelsen har löpande följt AI Pensions verksamhet bland annat vad gäller ekonomiska resultat, risknivå och kapitalförvaltning.

Styrelsens arbete under första kvartalet 2019

Under första kvartalet 2019 sammanträdde styrelsen tre gånger, varav två ordinarie möten och ett extra styrelsemöte. Styrelsens arbete har under första kvartalet genomförts i enlighet med styrelsens instruktion och mötesplan. Fokus har i övrigt varit genomförandet av rörelseöverlåtelsen till Skandia Liv.

Utvärdering av styrelsens och vd:s arbete

Under ledning av styrelsens ordförande har det kontinuerligt gjorts en utvärdering av styrelsens och vd:s arbete.

Placeringskommitté

Styrelsen har utsett en placeringskommitté som ansvarat för AI Pensions placeringar inom ramen för de av styrelsen fastställda placeringsriktlinjerna. Placeringskommittén bestod fram till och med första kvartalet 2019 av Maritha Lindberg, vd och Mats Guldband, extern rådgivare i placeringsfrågor. Från och med december 2018 deltog också Lars-Göran Orrevall, kapitalförvaltningschef på Skandia, på kommitténs möten. Placeringskommittén har bland annat ansvarat för den taktiska tillgångsfördelningen, upphandling av förvaltare samt för att vidta riskreducerande åtgärder.

Organisation för AI Pensions riskhantering

Syftet med AI Pensions organisation för riskhantering har varit att identifiera och hantera samtliga risker i verksamheten. Styrelsen har ansvarat för AI Pensions riskhantering och årligen beslutat om övergripande styrdokument som riskpolicy, placeringsriktlinjer

och policy för intern kontroll. Till sin hjälp har styrelsen haft ansvarig aktuarie, placeringskommittén, riskkontrollfunktionen och regelverksansvarig samt AI Pensions internrevisorer. Styrelsen har löpande fått rapporter om nivån på AI Pensions risker.

Första försvarslinjen har utgjorts av vd, verksamhetsansvariga och alla medarbetare. De har varit riksägare och vidtagit aktiviteter för att hantera riskerna. Att var och en gör rätt från början är det mest kostnadseffektiva och grunden för en sund affär.

Andra försvarslinjen har bestått av kontrollfunktionerna riskkontroll och regelefterlevnad. De har tolkat och implementerat relevant externa och interna regelverk samt identifierat och värderat risker inom sina respektive ansvarsområden. De har också följt upp regelefterlevnad och riskhantering, men inte deltagit i den dagliga verksamheten utan har varit oberoende. Dessa funktioner har rapporterat direkt till styrelse och vd.

Tredje försvarslinjen utgjordes av internrevisionen som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Internrevisionen har granskat och utvärderat effektiviteten i riskhanteringen och kontrollfunktionernas arbete. Riskhanteringssystemet har utgjorts av de strategier, processer och rapporteringsrutiner som använts för att identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker.

Riskhanteringssystemet har vidare bestått av styrdokument, processer och återrapportering i AI Pensions verksamhet och har omfattat risker som är väsentliga för AI Pension. Systemet för riskhantering har varit integrerat i AI Pensions organisations- och beslutsstruktur.

Inom AI Pension har det funnits risker av olika slag. Inom försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen fanns naturliga riskmoment i form av försäkringsrisker och placeringsrisker. Dessutom fanns det andra risker i verksamheten. En utförlig beskrivning av AI Pensions risker och riskhantering finns på sidorna 33–35.



AI Pensions hållbarhetsarbete

Hållbarhet har varit en naturlig del i allt som AI Pension gjort. Hållbarhet har bland annat handlat om att agera för att minska påverkan på människor och miljö. AI Pensions hållbarhetsarbete har utgått från kärnvärdenen, trygghet, engagemang och ansvar. Hållbarhetsarbetet har varit indelat i sex olika områden.

Långsiktiga kundrelationer

AI Pension har varit en kund- och medlemsägd förening vilket har inneburit att alla pengar utöver det som behövs för att driva verksamheten gått tillbaka till kunderna/medlemmarna i form av återbäring.

Kunderna har varit företagen som betalat in pensionspremier och medlemmarna dess anställda som fått del av pensionsförmånerna.

AI Pension har strävat efter nära och trygga relationer med kunder och medlemmar. Målet har varit hög tillgänglighet och att kunder/medlemmar haft möjlighet att träffa AI Pension i personliga möten. God service har varit en viktig del av vårt erbjudande. Det har getts bland annat genom AI Pensions rådgivare som kommit ut till företagen och informerar företag och anställda om pensionssystemet och den tjänstepensionslösning som fanns hos AI Pension. Inför pensioneringen har det funnits möjlighet för medlemmarna att få en egen genomgång av hur pensionen kan tas ut utifrån vad som har varit bäst för den enskilde.

Via fullmäktige som består av 20 representanter för företagen och de anställda har AI Pensions kunder direkt inflytande och är med och fattar beslut i viktiga frågor.

AI Pension har haft som mål att:

- Leverera en bra pension till rimlig kostnad
- Alltid stå på kundens sida.

Ansvarsfulla investeringar

AI Pension har, förutom överväganden mellan risk och avkastning, även tagit hänsyn till principer för miljö, socialt ansvar och affärsetik i samband med investeringar.

AI Pension har varit en liten organisation och inte haft någon egen förvaltning utan har istället valt att handla upp professionella fondförvaltare. Vi har velat vara en ansvarsfull investerare och för att säkerställa att de fondförvaltare vi anlitar investerar i hållbara bolag har de behövt uppvisa hur de arbetar med att analysera bolagen utifrån principer för miljö, socialt ansvar och affärsetik. Utöver de kriterierna har AI Pension också strävat efter att placeringar skulle göras i företag som enligt AI Pensions bedömning på ett godtagbart sätt:

- främjar efterlevnad av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption
- tar ansvar för den negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster kan ha på människor och miljö
- inte är involverade i illegala vapen och/eller kärnvapen.

AI Pensions innehav i fonder har granskats utifrån de uppställda kriterierna för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och vapen samt i vilken mån det förekommit innehav i kontroversiella sektorer.

Resultatet av granskningen har legat till grund för en dialog med AI Pensions externa fondförvaltare kring deras egen förmåga att integrera hållbarhet och ansvar i sin förvaltning och kring enskilda innehav som flaggats upp i granskningen. Resultatet av dialogen har kunnat leda till att investeringsbeslut omprövas.

AI Pension har anlitat extern expertis, ISS-Ethix, för hållbarhetsgranskning och analys. Vår investeringsportfölj har screenas två gånger per år.

Exempel på hållbara investeringar som AI Pension gjort.

■ Gröna obligationer

Mycket tydlig hållbarhetsprofil, en obligation där kapitalet går till olika typer av miljöprojekt. Gröna obligationer emitteras av staten, mellanstatliga organisationer, myndigheter och företag, till exempel fastighetsbolag.

■ Fonder med tydlig hållbarhetsprofil

Fondförvaltare där hållbarhet är ett investeringskriterium och integrerad del av investeringsprocessen.

■ Fonder som inte investerar i kontroversiella sektorer

Negativ screening där man plockar bort bolag som bryter mot FN:s normer och konventioner samt kontroversiella sektorer som alkohol, tobak, vapen m.m.

■ Fonder som arbetar med dialog

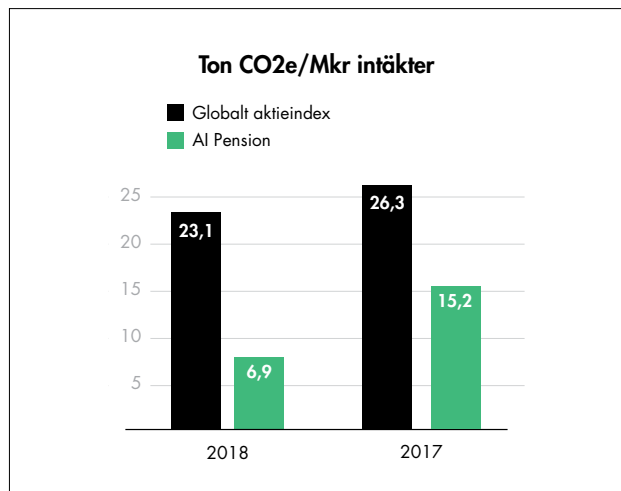
Arbetar genom att föra dialog med bolagen i syfte att åstadkomma förändringar.

■ Fastighetsinvesteringar

Jobbar med att minimera användningen av resurser för att minska miljöpåverkan till exempel genom att använda grön el, erbjuda sopsortering där det är möjligt, åtgärder för att energieffektivisera med mera.

Koldioxidmätning i aktieportföljen

För att visa hur stora utsläpp av växthusgaser som försäkringsföretagens investeringar ger upphov till har försäkringsbranschen enats om en gemensam branschstandard för redovisning av koldioxidavtryck. AI Pension har följt Svensk Försäkrings branschstandard och mätt aktieportföljens koldioxidavtryck en gång per år.



Utsläppsmätningarna har baserats på senast tillgängliga koldioxid-data för direkta (Scope 1) och indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi (Scope 2). Utsläppen av växthusgaser har mätts i termer av koldioxidekvivalenter (CO₂e). Det är en måttenhetsenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. AI Pension har tagit hjälp av ISS-Ethix Climate Solution för att göra mätningarna.

Det har funnits ett värde för AI Pension att beräkna koldioxidavtrycket i aktieportföljen, då det utgjort ett underlag för dialog med förvaltare. Ytterligare ett värde har funnits för att stödja ökad tillgång till data och utvecklingen av metodik för bedömning av klimatpåverkan, samt att resultaten fullt ut integrerats i investeringsbesluten. AI Pension har varit väl medveten om de begränsningar som finns i ett koldioxidavtryck, till exempel att metoden inte är framåtblickande, att endast delar av ett företags leverantörskedja omfattas och att inte heller utsläpp från de produkter och tjänster som produceras inkluderas. Resultaten har därför tolkas med försiktighet och metoden kan utvecklas ytterligare.

Attraktiv arbetsgivare

AI Pension har velat vara en attraktiv arbetsgivare med en stark företagskultur. Detta har bland annat inneburit att alla medarbetare haft rätt till en bra och säker arbetsmiljö. Vi har arbetat för detta på ett antal olika sätt, till exempel:

■ Kompetensutveckling

Genom individuella utbildningsplaner som fastställts i samband med utvecklingssamtalen.

■ God arbetsmiljö och kultur

AI Pensions kärnvärden Trygghet, Engagemang och Ansvar har varit till hjälp i medarbetarnas vardag kring vilken kultur och vilket förhållningssätt som varit rådande. Konkurrenskraftiga löner och anställningsförmåner.

■ **Hälsa och balans**

Hälsofrämjande åtgärder såsom friskvårdsbidrag, naprapatbehandling, rehabiliteringsplaner, ergonomigenomgångar.

Balans mellan arbete, fritid och familj.

■ **Öppenhet och transparens**

Regelbundna personalmöten för information och kommunikation.

Det har funnits utrymme för goda samtal.

■ **Säkerhet**

Våra medarbetare har varit utbildade i olika säkerhetsfrågor såsom brand, utrymning samt hjärt- och lungräddning (HLR).

Kontoret var utrustat med hjärtstartare (defibrillator).

Miljöhänsyn

AI Pension har velat medverka till att skapa ett ekologiskt hållbart samhälle. Detta arbete har skett kontinuerligt med en miljöpolicy som utgångspunkt.

■ **Resor**

I första hand har tåg användas som transportmedel vid resor. Vid längre resor där transport har skett med flyg har AI Pension klimatkompenserat för resorna. För de resor som gjordes under 2018 har AI Pension klimatkompenserat genom att sponsra ett solenergiprojekt i Indien. Projektet är certifierat via FN och Gold Standard. Vid taxiresor har miljöbilar användas om möjlighet funnits.

■ **Upphandling**

Vid upphandlingar har leverantörernas miljöpåverkan vägas in. Punkter som har tagits i beaktande är: vilka miljökrav som leverantören har uppfyllt, leverantörens geografiska placering, förekomsten av ekologiska alternativ.

■ **Dagligt arbete**

I det dagliga arbetet har den enskilde medarbetaren strävat efter att minimera en negativ miljöpåverkan. Detta har gjorts bland annat genom att vi undvikit kopiering och utskrifter, utskick har i mesta möjliga mån gjorts elektroniskt, återvin-

ning av papper, stänga av dator och lampor vid arbetspassets slut, källsortering av hushållssopor med mera.

■ **Miljöhänsyn i investeringarna**

■ **AI Pension sponsrar Naturskyddsföreningen**

Affärsetik

Inom AI Pension har det funnits en etisk policy. Enligt policyn framgick att all verksamhet inom AI Pension ska präglas av professionalism och hög etisk standard. Alla anställda ska vinnlägga sig om ett korrekt och professionellt uppträdande samt iakttä god affärsetik i förhållande till försäkringstagare, andra kunder och motparter. Detta har bland annat inneburit att försäkringstagarnas och de försäkrades intressen alltid skulle sättas i främsta rummet.

■ **God regelefterlevnad**

Det har varit en stor mängd regelverk som omfattar verksamheten och vi har haft en hög ambitionsnivå när det gäller att följa regelverken.

■ **Hög kundintegritet**

Vid hantering av känsliga personuppgifter har ambitionen varit att kunderna/medlemmarna ska känna sig trygga och vi ska ha hög informationssäkerhet.

Samhällsansvar

AI Pension har fyllt en viktig samhällsfunktion som leverantör av tjänstepensioner till arkitekter och ingenjörer. Vi har uppfyllt vårt samhällsansvar genom att agera långsiktigt, skapa god avkastning som gett inflationssäkrade pensioner till rimlig kostnad samt agerat via vårt kapital för att styra investeringarna i så hög grad som möjligt till samhällsnyttiga placeringar.

Femårsöversikt

| | 201903 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-------|-------|-------|-------|
| Resultat, mkr | | | | | |
| Premieinkomst | 69 | 267 | 261 | 246 | 245 |
| Kapitalavkastning netto | 579 | 154 | 568 | 431 | 424 |
| Försäkringsersättningar | -62 | -199 | -217 | -214 | -211 |
| Driftskostnader | -6 | -25 | -18 | -17 | -16 |
| Avkastningsskatt | -1 | -6 | -5 | -6 | -15 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | 130 | -430 | 571 | 43 | 519 |
| Årets resultat | 128 | -436 | 566 | 37 | 504 |
| Ekonomisk ställning, mkr | | | | | |
| Balansomslutning | 8 352 | 7 784 | 7 665 | 7 137 | 6 677 |
| Byggnader och mark | 170 | 340 | 305 | 282 | 244 |
| Svenska aktier/aktiefonder | 1 442 | 2 108 | 2 169 | 2 029 | 1 696 |
| Utländska aktier/aktiefonder | 903 | 1 056 | 1 320 | 1 074 | 1 203 |
| Obligationer och andra räntebärande tillgångar | 3 229 | 3 875 | 3 428 | 3 337 | 3 206 |
| Övriga lån | - | 314 | 296 | 251 | 239 |
| Derivat netto | - | 4 | 25 | 24 | -17 |
| Eget kapital/konsolideringskapital | 2 459 | 2 342 | 2 815 | 2 282 | 2 277 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 5 876 | 5 419 | 4 807 | 4 776 | 4 363 |
| Kollektivt konsolideringskapital AI ITP | 1 733 | 1 684 | 1 995 | 1 665 | 1 634 |
| Kollektivt konsolideringskapital AI Liv | 112 | 128 | 145 | 133 | 125 |
| Kapitalbas | 2 459 | 2 342 | 2 815 | 2 282 | 2 277 |
| Erforderlig solvensmarginal | 238 | 219 | 194 | 201 | 178 |
| Nyckeltal, % | | | | | |
| Totalavkastning ¹ | 7,4 | 2,1 | 8,0 | 6,6 | 6,9 |
| Direktavkastning | 0,3 | 1,3 | 1,5 | 1,1 | 1,0 |
| Förvaltningskostnadsprocent, FKO ² | 0,4 | 0,4 | 0,32 | 0,33 | 0,33 |
| Kollektiv konsolideringsnivå AI ITP ³ | 135 | 137 | 148 | 142 | 144 |
| Pensionstillägg AI ITP | 2,32 | 2,12 | 0,59 | 0 | 0 |
| Kollektiv konsolideringsnivå AI Liv | 108 | 110 | 111 | 111 | 111 |
| Återbäringsränta AI Liv ⁴ | ⁴ | 3,0 | 7,0 | 7,0 | 7,0 |
| Konsolideringsgrad i procent | 3 564 | 877 | 1 079 | 928 | 929 |
| Solvenskvot | 10,3 | 10,7 | 14,5 | 11,8 | 12,8 |
| Solvensgrad | 142 | 143 | 159 | 148 | 152 |

¹ Totalavkastningen är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

² Förvaltningskostnadsprocenten, FKO, 2018 exkl engångskostnader i samband med beståndsöverlåtelsen till Skandia uppgår till 0,32 procent. FKO 201903 är uppräknad till ett helårsvärde.

³ Kollektiv konsolidering beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift 2013:23.

⁴ 114 miljoner kronor fördelades ut som återbärning till försäkrade inom AI Liv.

Finansiella rapporter

Innehåll

| | |
|--|----|
| Resultaträkning | 20 |
| Rapport över totalresultat | 21 |
| Balansräkning | 22 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 24 |
| Kassaflödesanalys | 25 |
| Resultatanalys | 26 |
| | |
| 1 Redovisningsprinciper..... | 27 |
| 2 Riskhantering..... | 33 |
| 3 Premieinkomst..... | 36 |
| 4 Kapitalavkastning, intäkter..... | 36 |
| 5 Realiserade vinster på placeringstillgångar..... | 36 |
| 6 Försäkringsersättningar..... | 36 |
| 7 Livförsäkringsavsättningar..... | 37 |
| 8 Driftskostnader..... | 37 |
| 9 Kapitalavkastning, kostnader..... | 37 |
| 10 Realiserade förluster på placeringstillgångar..... | 37 |
| 11 Avkastningsskatt..... | 37 |
| 12 Byggnader och mark..... | 37 |
| 13 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder..... | 38 |
| 14 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde..... | 39 |
| 15 Aktier och andelar..... | 39 |
| 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper..... | 39 |
| 17 Övriga lån..... | 39 |
| 18 Derivat..... | 40 |
| 19 Fordringar avseende direkt försäkring..... | 40 |
| 20 Övriga fordringar..... | 40 |
| 21 Materiella tillgångar..... | 40 |
| 22 Kassa och bank..... | 41 |
| 23 Förändring av livförsäkringsavsättningar..... | 41 |
| 24 Avsättning för oreglerade skador..... | 41 |
| 25 Övriga skulder..... | 41 |
| 26 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter..... | 41 |
| 27 Åtaganden..... | 41 |
| 28 Upplysningar om revisors arvode..... | 41 |
| 29 Ersättning till ledande befattningshavare..... | 42 |
| 30 Medelantalet anställda samt löner och ersättningar..... | 43 |
| 31 Upplysningar om närstående..... | 43 |
| 32 Utländska valutor..... | 43 |
| 33 Fastighetsförvaltningen..... | 43 |
| 34 Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar..... | 43 |
| 35 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder..... | 44 |
| 36 Avstämning totalavkastningstabell mot finansiella rapporter..... | 44 |

Resultaträkning

| Tkr | Not | 201903 | 2018 |
|---|-----|----------------|-----------------|
| Premieinkomst | 3 | | |
| premieinkomst | | 69 207 | 266 994 |
| premier för avgiven återförsäkring | | -24 | -107 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 4 | 588 760 | 547 329 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 5 | 39 968 | 33 680 |
| Försäkringsersättningar | 6 | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | |
| före avgiven återförsäkring | | -54 777 | -214 413 |
| återförsäkrares andel | | 0 | 0 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | | |
| före avgiven återförsäkring | | -6 974 | 15 223 |
| återförsäkrares andel | | -52 | -8 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar | 7 | -450 820 | -627 018 |
| före avgiven återförsäkring | | | |
| Driftskostnader | 8 | -6 392 | -25 279 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 9 | -6 588 | -12 348 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 10 | -42 757 | -414 409 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 129 551 | -430 356 |
| Avkastningsskatt | 11 | -1 427 | -5 707 |
| Årets resultat | | 128 124 | -436 063 |

Rapport över totalresultat

| | | |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| Årets resultat | 128 124 | -436 063 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Summa totalresultat | 128 124 | -436 063 |

Balansräkning

| TILLGÅNGAR | Not | 2019-03-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Tkr | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 12 | 170 000 | 340 000 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| aktier och andelar | 13, 14, 15 | 2 345 202 | 3 164 483 |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13, 14, 16 | 3 228 618 | 3 874 554 |
| övriga lån | 13, 17 | - | 314 028 |
| derivat | 13, 14, 18 | - | 4 237 |
| Summa placeringstillgångar | | 5 743 820 | 7 697 302 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | | - | 52 |
| Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | 0 | 52 |
| Fordringar | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 19 | 8 839 | 6 626 |
| Övriga fordringar | 13, 20 | 8 364 | 12 729 |
| Summa fordringar | | 17 203 | 19 355 |
| Andra tillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 21 | - | 190 |
| Kassa och bank | 13, 22 | 2 579 625 | 58 886 |
| Aktuell skattefordran | | 10 858 | 364 |
| Summa andra tillgångar | | 2 590 483 | 59 440 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Upplupna ränteintäkter | | - | 7 066 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 80 | 830 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 80 | 7 896 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 8 351 586 | 7 784 045 |

| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | Not | 2019-03-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|-----|------------------|------------------|
| Tkr | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Fonder | | | 2 331 298 | 2 777 617 |
| Årets resultat | | | 128 124 | -436 063 |
| Summa eget kapital | | | 2 459 422 | 2 341 554 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Livförsäkringsavsättningar, AI ITP | 23 | | 4 591 726 | 4 194 919 |
| Livförsäkringsavsättningar, AI Liv | 23 | | 1 195 749 | 1 141 737 |
| Oreglerade skador | 24 | | 88 918 | 81 944 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar | | | 5 876 393 | 5 418 600 |
| Depåer från återförsäkrare | | | - | 52 |
| Skulder | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | | | - | - |
| Skulder avseende återförsäkring | | | 63 | 58 |
| Derivat | 13, 14, 18 | | - | - |
| Övriga skulder | 13, 25 | | 10 181 | 11 411 |
| Summa skulder | | | 10 244 | 11 469 |
| Upplupna kostnader | | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13, 26 | | 5 527 | 12 370 |
| Summa upplupna kostnader | | | 5 527 | 12 370 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | 8 351 586 | 7 784 045 |
| Ställda säkerheter | | | - | - |
| Ansvarsförbindelser | | | Inga | Inga |
| Åtaganden | 27 | | - | 97 962 |

Rapport över förändring i eget kapital

| Tkr | Värde- säkrings- fond | Garanti- fond | Över- skotts- fond ITP | Över- skotts- fond Liv | Summa fonder | Årets resultat | Totalt eget kapital |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| Ingående balans 2018-01-01 | 1 063 | 14 754 | 2 013 592 | 219 889 | 2 249 298 | 565 766 | 2 815 064 |
| föregående års resultatdisposition | 122 | 1 245 | 464 142 | 100 257 | 565 766 | -565 766 | 0 |
| uttag värdesäkringsfond | 1 | | | | 1 | | 1 |
| utbetalad återbäring | | | -22 859 | -13 559 | -36 418 | | -36 418 |
| uttag garantifond | | -1 030 | | | -1 030 | | -1 030 |
| årets resultat/tillika totalresultat | | | | | 0 | -436 063 | -436 063 |
| Utgående balans 2018-12-31 | 1 186 | 14 969 | 2 454 875 | 306 587 | 2 777 617 | -436 063 | 2 341 554 |
| Ingående balans 2019-01-01 | 1 186 | 14 969 | 2 454 875 | 306 587 | 2 777 617 | -436 063 | 2 341 554 |
| föregående års resultatdisposition | -6 | 336 | -443 082 | 6 689 | -436 063 | 436 063 | 0 |
| uttag värdesäkringsfond | - | | | | 0 | | 0 |
| utbetalad återbäring | | | -6 579 | -3 448 | -10 027 | | -10 027 |
| förändring garantifond | | 10 440 | -10 669 | | -229 | | -229 |
| årets resultat/tillika totalresultat | | | | | 0 | 128 124 | 128 124 |
| Utgående balans 2019-03-31 | 1 180 | 25 745 | 1 994 545 | 309 828 | 2 331 298 | 128 124 | 2 459 422 |

Resultatdisposition

Årets resultat enligt balansräkningen utgör 128 581 tkr och överförs enligt följande:

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Förändring av värdesäkringsfond | 22 |
| Förändring av garantifond | 1 132 |
| Förändring av överskottsfond, AI ITP | 72 721 |
| Förändring av överskottsfond, AI Liv | 54 249 |
| Summa | 128 124 |

Kassaflödesanalys

| Tkr | 201903 | 2018 |
|--|------------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 129 551 | -430 356 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾ | -108 217 | 563 235 |
| Betald avkastningsskatt | -1 427 | -5 707 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder | 19 907 | 127 172 |
| Utbetald återbäring | -10 027 | -36 419 |
| Nettoförändring i finansiella placeringstillgångar | 2 519 109 | -107 152 |
| Förändring i övriga rörelsefordringar | -472 | 25 279 |
| Förändring i övriga rörelseskulder | -8 122 | -18 761 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2 520 395 | -9 881 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investering i materiella tillgångar | 0 | -3 |
| Försäljning av materiella tillgångar | 344 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 344 | -3 |
| Årets kassaflöde | 2 520 739 | -9 884 |
| Likvida medel vid årets början | 58 886 | 68 770 |
| Likvida medel vid årets slut | 2 579 625 | 58 886 |
| ¹⁾ Noter till kassaflödesanalysen | | |
| Avskrivningar | - | 482 |
| Utrangeringar | -154 | - |
| Värdeförändring byggnader och mark | - | -33 680 |
| Värdeförändring andra finansiella placeringstillgångar | 2 788 | 414 409 |
| Realiserat resultat | -568 416 | -428 741 |
| Uttag ur garanti- och värdesäkringsfond | -229 | -1 030 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador | 457 794 | 611 795 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -108 217 | 563 235 |
| Tilläggsupplysningar | | |
| Erhållen ränta | 7 193 | 34 363 |
| Erlagd ränta | -166 | -534 |
| Erhållna utdelningar | 9 106 | 68 914 |

Resultatanalys

| Tkr | Total | ITP | Liv | Risk |
|---|------------------|-----------|-----------|--------|
| Premieinkomst | | | | |
| premieinkomst | 69 207 | 50 948 | 14 612 | 3 647 |
| premier för avgiven återförsäkring | -24 | - | -2 | -22 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 588 760 | 467 180 | 110 158 | 11 422 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 39 968 | 31 656 | 7 544 | 768 |
| Försäkringsersättningar | | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -54 777 | -40 398 | -12 116 | -2 263 |
| återförsäkrares andel | - | - | - | - |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -6 974 | - | - | -6 974 |
| återförsäkrares andel | -52 | - | -2 | -50 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -450 820 | -396 807 | -54 013 | - |
| Driftskostnader | -6 392 | -2 938 | -2 498 | -956 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -6 588 | -5 227 | -1 233 | -128 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | -42 757 | -33 928 | -7 999 | -830 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 129 551 | 70 486 | 54 451 | 4 614 |
| Avkastningsskatt | -1 427 | -785 | -185 | 0 |
| Årets resultat | 128 124 | 69 701 | 54 266 | 4 614 |
| Avvecklingsresultat före återförsäkring | -7 510 | - | - | -7 510 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Tkr | Total | ITP | Liv | Risk |
| Livförsäkringsavsättningar | 5 787 475 | 4 591 726 | 1 195 749 | - |
| Oreglerade skador | 88 918 | - | 30 | 88 888 |
| Summa försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring | 5 876 393 | 4 591 726 | 1 195 779 | 88 888 |

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Slutredovisningen avges per 31 mars 2019 för perioden 1 januari till 31 mars 2019 och avser AI Pension, försäkringsförening som är en understödsförening med säte i Stockholm, organisationsnummer 802004–8008.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Lagar och regler

Slutredovisningen för 2019 är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskriften FFFS 2009:12, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. AI Pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards) och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 1 och 2 och FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag gällande understödsföreningar.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Slutredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 3 maj 2019. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på ordinarie fullmäktigemötet 2019.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

AI Pensions finansiella rapporter presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag för derivatinstrument och finansiella tillgångar och skulder som identifierats som tillhörande kategorin finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 13.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att AI Pension gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall

kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. De uppskattningar och bedömningar som AI Pension bedömer har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna görs bedömningar med antaganden om bland annat framtida avkastning, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och avkastningsskatt. Principen för försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna under rubriken Försäkringstekniska avsättningar sid 31. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 2.

Förvaltningsfastigheter

AI Pensions fastigheter värderas externt halvårsvis enligt en kombination av ortspris- och marknadsanpassad avkastningsmetod. Metoderna innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, inflation och diskonteringsränta. En förändring i något av dessa antaganden påverkar värderingen. Redovisade värden för innehaven finns i not 12.

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader, på sidan 30 under stycket finansiella instrument definieras aktiv marknad. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker.

I not 14 redovisas innehaven uppdelade i olika värderingskategorier. Känslighetsanalys framgår av not 2.

Upplýsingar om finansiella instrument

Enligt IFRS13, upplýsingar om finansiella instrument, ska detaljerad information om hur det verkliga värdet på finansiella instrument bestäms redovisas. Upplýsingar lämnas om verkligt värde för varje klass av finansiellt instrument fördelat på en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde. Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden. Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbara data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Ovan angivna hierarkier återfinns i not 14 där även ytterligare upplýsingar för instrument tillhörande nivå 3 återfinns.

Försäkringsavtal

AI Pension tillhandahåller ett antal olika försäkringsprodukter. Enligt IFRS 4 skiljer man på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukter intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. AI Pension har redovisningsmässigt klassificerat samtliga produkter som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karakteriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

Förändringar i redovisningsprinciper

Förändringar i IFRS som implementerats 2019

AI Pension lyder under den upphävda lagen om understödsföreningar (1972:262) och omfattas därmed inte av nya regelverk. AI Pension har inte gjort några anpassningar till förändringar i IFRS regelverk som började gälla efter 31 december 2014.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. AI Pension använder vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Premieinkomst

Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantmetoden och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas faktureringsmetoden.

Beräkning av premier

Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkring.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till

återförsäkringsbolaget som mottagit återförsäkring enligt ingånget återförsäkringsavtal. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. AI Pension bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal i samband med årsbokslutet.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdoförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdoförändring, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 4, 5, 9 och 10.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto) och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdoförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdoförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

Försäkring ersättningar

Utbetalda försäkring ersättningar

Som försäkring ersättningar redovisas utbetalningar till försäkrade under räkenskapsåret i enlighet med försäkringsavtal. En ersättning kan antingen vara garanterad enligt det ingångna avtalet eller villkorad i form av till exempel pensionstillägg. De garanterade ersätt-

ningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad. En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan tas direkt mot eget kapital.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador baseras på AI Pensions försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt AI Pensions försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

Förändring i livförsäkringsavsättningar

Förändring av livförsäkringsavsättningar beror på avtalsförändringar på den enskildes försäkring, omvärldsförändringar, såsom ränteförändring, ändrade aktsamma antaganden, samt utfall av ränta, dödlighet, skatt och övriga driftskostnader. Förändring i avsättningarna redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella tillgångar samt andra verksamhetsrelaterade kostnader inklusive administrationsersättningar och vinstandelar i avgiven återförsäkring. Samtliga driftskostnader fördelas efter funktionerna anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. I not 8 specificerar AI Pension driftskostnaderna efter funktion och kostnadslag.

Anskaffningskostnader

Med anskaffningskostnader avses de kostnader som AI Pension har haft för att anskaffa nya försäkringsavtal.

Administrationskostnader

Administrationskostnader utgörs av de driftskostnader som AI Pension har för att löpande administrera sina försäkringsavtal samt fördelade kostnader för kringfunktioner, till exempel ekonomi och IT.

Skaderegleringskostnader

Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som är under utbetalning. De inkluderar även fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner på AI Pension. Skaderegleringskostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten Utbetalda försäkringsersättningar.

Kapitalförvaltningskostnader

Kostnader för kapitalförvaltningen redovisas under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. De utgörs av kostnader för utlagd verksamhet samt indirekta kostnader såsom

andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner.

Fastighetsförvaltningskostnader

I likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. Kostnaderna utgörs även här av kostnader för utlagd verksamhet samt indirekta kostnader såsom andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner.

Ersättningar till anställda

AI Pension har som utgångspunkt att genom att ersätta anställda med en marknadsmässig månadslön bidra till att skapa goda förutsättningar att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag. Ersättningen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra AI Pension till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Den månatliga ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation. Inga rörliga ersättningar finns. Ersättningen redovisas som kostnad innevarande månad.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning under uppsägningstid hanteras enligt gällande kollektivavtal för försäkringsbranschen. Kostnaden redovisas löpande under uppsägningstiden.

Pensionsåtaganden

AI Pensions anställda omfattas av tjänstepensionsplanen FTP17. Kostnaden redovisas innevarande månad.

Skatt, avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på AI Pensions resultat, utan betalas av AI Pension för försäkringstagarnas räkning. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Byggnader och mark

Byggnader och mark värderas halvårsvis, individuellt med tillämpning av en kombination av två metoder. En ortsprismetod som är en analys av genomförda jämförbara förvärv samt en marknadsanpassad avkastningsmetod som är en nuvärdesberäkning av sannolika framtida ekonomiska utfall. De två metoderna får inbördes olika vikt från fall till fall beroende på objektets karaktär samt tillgång och kvalitet på relevant information. Samtliga fastigheter har värderats av ett oberoende företag.

Fastighetskostnader som avser reparationer och underhåll belastar löpande resultatet, medan kostnader som avser ombyggnad aktiveras. Direktavkastningen på fastigheter definieras som skillnaden mellan hyresintäkter och omkostnader exklusive räntor.

AI Pensions fastigheter är klassificerade som förvaltningsfastigheter och har som tidigare år värderats till verkligt värde. Hyresintäkter redovisas under Kapitalförvaltning, intäkter, och fastighetskostnaderna under Kapitalförvaltning, kostnader.

Finansiella instrument

AI Pension redovisar samtliga finansiella instrument i enlighet med IAS 39. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier och andelar, räntebärande värdepapper, övriga lån och fordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt derivat.

Klassificering och värdering

AI Pension identifierar och klassificerar alla finansiella instrument vid första redovisningstillfället i antingen kategorin för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller i kategorin låne- och kundfordringar/övriga finansiella skulder. Finansiella instrument värderas till verkligt värde vid första tillfället, därefter avgör klassificeringen hur det finansiella instrumentet värderas.

Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs tillsammans med i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med äganderätten. Såväl realiserade som orealiserade värdetförändringar samt transaktionskostnader som är direkt hän-

förliga till köp och försäljning av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

AI Pensions finansiella placeringstillgångar förutom övriga låncategoriserar vid första redovisningstillfället som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Tillhörigheten beror dels på den löpande utvärdering som görs av kapitalförvaltningen och dess verkliga värden och dels för att det reducerar en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens och volatilitet som annars uppstår mellan räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar som löpande omvärderas genom diskontering med en aktuell marknadsränta.

Derivat klassificeras i kategorin men som innehavda för handel.

Låne- och kundfordringar/övriga finansiella skulder

AI Pension värderar låne- och kundfordringar samt övriga finansiella skulder till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Därefter värderas posterna till upplupet anskaffningsvärde. Detta gäller även övriga lån.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

Värdering av finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på den aktuella köpkursen. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation. Dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Verkligt värde definieras som det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. För AI Pensions del består onoterade innehav av fastighetsrelaterade aktier med tillhörande aktieägarlån. Aktieägarlån redovisas till upplupet anskaffningsvärde och aktierna värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet erhålls genom att underliggande fastigheter värderas av oberoende företag med så kallad kassaflödesanalys. Antaganden för det framtida kassaflödet har gjorts baserat på analyser och bedömningar av bland annat aktuella utgående hyror, marknadshyror, ortens samt närområdets framtida utveckling, fastighetens förutsättningar och position i respektive

marknadssegment, långsiktiga drift- och underhållskostnader samt bedömt investeringsbehov.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin. För aktier och andelar noterade på en aktiv marknad används den senaste köpkursen på balansdagen i lokal valuta, fondandelar värderas till andelskurs (NAV). Om balansdagen inte är börsdag har värdet bestämts på den senaste börsdagen före balansdagen. För onoterade aktier och andelar fastställs det verkliga värdet med hjälp av etablerade värderingstekniker. Värderingarna erhålls från externa motparter. Ackumulerade värddeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkliga värdet. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter.

Obligationer och andra räntebärande placeringar

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värddeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Periodisering av orealiserat resultat, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter.

Övriga lån

AI Pensions övriga lån består av ett aktieägarlån hänförligt till AI Pensions investering i fastighetsbolaget Fastighets AB Stenvalvet. Aktieägarlånet värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i kategorin lånefordringar.

Derivat

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. AI Pension använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värddeförändringen redovisas över resultaträkningen. Värdering av derivatinstrument till verkligt värde beräknas med hjälp av en värderingsmodell som är etablerad på marknaden för värdering av respektive typ av derivatkontrakt. Denna värdering valideras mot erhållna värderingar från derivatmotpart samt de värderingar dessa motparters säkerhetskrav baseras på. Derivattransaktioner med positivt marknadsvärde vid balanstidpunkten redovisas under posten placeringstillgångar och transaktioner med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten skulder. AI Pension använder sig inte av säkringsredovisning.

Övriga fordringar

Övriga fordringar redovisas till anskaffningsvärde. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta.

Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Likvida medel benämns kassa och bank.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har intjänats under räkenskapsåret men inte erhållits eller fakturerats på balansdagen.

Övriga skulder

Övriga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen.

Fordringar avseende direkt försäkring

Avser fordringar hos försäkringstagare. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för osäkra fordringar.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. AI Pension tillämpar aktsamhetsprincipen genom att värdera sina åtaganden genom kassaflödesuppdelning. Vid val av diskonteringsränta följer AI Pension Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23. Enligt föreskriften bestäms räntan från marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningar är kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med kapitalvärdet av förväntade framtida premier för dessa förmåner. Försäkringstekniska avsättningar beräknas enligt AI Pensions reservsättningspolicy, som är beslutad av AI Pensions styrelse. Beräkningarna baseras på aktsamma antaganden om framtida avkastning, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och avkastningsskatt. Förändring av livförsäkringsavsättningar redovisas över resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgör kapitalvärdet av beräknade

framtida utgifter för inträffade skador. Med beräknade framtida utgifter menas dels utbetalningar enligt försäkringsavtalen, dels beräknade framtida driftskostnader. AI Pensions aktuarie beräknar avsättningen med hjälp av statistiska och aktuariella metoder som anpassats till AI Pensions historiska erfarenheter. Kända interna och externa omständigheter beaktas också. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Skulder avseende direkt försäkring

Avser skulder till försäkringstagare. Skulder avseende direkt försäkring redovisas till anskaffningsvärde.

Åtaganden

Åtaganden avser kvarstående investering i placeringstillgång enligt avtal.

Kassaflödesanalys

AI Pensions kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultatet före skatt justerat för icke likvidpåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan.

Kassaflödet är uppdelat i två sektorer:

- Löpande verksamheten består av flöden från den huvudsakliga verksamheten; premieinbetalningar, utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalavkastning.
- Investeringsverksamheten förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av investering/avyttring av immateriella och materiella tillgångar.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som en placeringstillgång.

NOT 2 Riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 13–15 beskrivs AI Pensions riskorganisation på ett övergripande sätt. I denna not beskrivs de olika riskerna mer detaljerat. Utgångspunkten i AI Pensions riskhanteringssystem har varit att styrelse och ledningen äger och bär det yttersta ansvaret för de risker som uppstår i verksamheten.

Försäkringsrisker

Risker i försäkringsavtalen

Försäkringsrisker är risker förenade med AI Pensions produkter och försäkringsbestånd. Det handlar till exempel om prissättning, beräkning av försäkringstekniska avsättningar och beräkning och fördelning av överskott.

Försäkringsriskerna kan i huvudsak delas in i dödsfallsrisk, livsfallsrisk, sjuklighetsrisk, ränterisk och driftskostnadsrisk.

- Dödsfallsrisk – är risken för att de försäkrades genomsnittliga livslängd blir en annan än vad som antagits
- Livsfallsrisk – är risken att de försäkrade lever längre än vad som antagits vilket påverkar utbetalning av ålders- och efterlevandepension genom att de betalas ut under längre tid.
- Sjuklighetsrisk – är risken att den försäkrade förblir sjuk under längre tid eller till en högre ersättningsnivå än vad som antagits.
- Ränterisk – avser antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkning. Risken är att faktisk avkastning blir lägre än den antagna avkastningen. Röntans påverkan på AI Pensions solvens och resultat beskrivs i känslighetsanalysen på sid 35. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet matchningsrisk på sid 34.
- Driftskostnadsrisk – består i att AI Pensions driftskostnader kan bli större än vad som antagits i premie- och förmånsberäkning. AI Pension har löpande följt upp driftskostnaderna så att de inte överstigit de antagna driftskostnaderna

AI Pensions ansvarige aktuarie har analyserat och löpande kontrollerat försäkringsriskerna i verksamheten. Styrelsen har kontinuerligt fått rapporter från aktuarien.

Finansiella risker

Kapitalförvaltningen påverkas i hög grad av omvärldsfaktorer som härrör från de finansiella marknaderna. Riskerna inom kapitalförvaltningen utgörs av marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. AI Pension har haft ambition att inflationssäkra utgående pensioner samtidigt som premierna har varit konkurrenskraftiga och möjlig-

Stresstest sjuk-/dödlighetsrisker i försäkringsavtalen

| Riskvariabel | Påverkan på | | | |
|------------------------------------|---------------------------|------|-----------------------------------|------|
| | Solvensgraden (%-enheter) | | Årets resultat/eget kapital (Mkr) | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Dödssannolikheten minskar med 20 % | -9,1 | -9,0 | 402 | 365 |
| Sjukligheten ökar med 20 % | -0,8 | -0,4 | 33 | 14 |

Tabellen ovan visar förändringen av solvensgraden och påverkan på resultatet om döds sannolikheten minskar och sjukligheten ökar med 20 procent.

Tillgångsfördelning

| Riskvariabel | Exponering | | Andel av portföljen | |
|-------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------|
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Räntebärande | 5 811 652 | 3 780 933 | 69,8% | 48,6% |
| Aktier | 2 289 965 | 2 420 804 | 27,5% | 31,1% |
| Absolutavkastande | 0 | 535 234 | 0,0% | 6,9% |
| Fastigheter | 227 619 | 1 035 313 | 2,7% | 13,3% |
| Totalt | 8 329 236 | 7 772 284 | 100,0% | 100,0% |

heten till premierabatter och återbäring skapats. AI Pension har internt fastställt fördelningen av kapitalet mellan olika tillgångsslag. Förvaltningen inom respektive tillgångsslag har huvudsakligen via fonder eller externa förvaltare. En viss förvaltning har gjorts internt inom AI Pension. Det gäller korta placeringar för hantering av nödvändig likviditet. Styrelsen har kontinuerligt utvärderat placeringsverksamhetens resultat såväl totalt för samtliga tillgångar som för delportföljerna.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses förändringen av värdet av en finansiell tillgång när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Det kan till exempel vara förändrade räntor, aktiekurser och fastighetspriser. Känsligheten för prisförändringar är olika för de olika tillgångsslagen. Aktier är generellt sett mer känsliga än ränteplaceringar. När det gäller globala aktier finns dessutom en valutakursrisk.

Styrelsen har i de placeringsriktlinjer som gällt fastställt att portföljen ska vara väl diversifierad och att innehavet i enskilda placeringar inte får vara för stort. Till exempel får inte aktier, fastigheter och absolutavkastande innehav tillsammans överstiga 60 procent av tillgångarnas värde.

I Placeringsriktlinjerna har vidare angett att högst 20 procent av tillgångarna får vara i annan valuta än svenska kronor. Den totala valutaexponeringen efter valutasäkring var vid årets utgång 11 (9) procent. AI Pension har fram till mitten av mars använt derivatinstrument för att minska riskerna vid stora valutakurssvängningar.

AI Pensions styrelse har fastställt placeringsriktlinjer som i sin tur angett ramar för risknivån. Den strategiska risknivån har varit vald så att AI Pension vid var tid ska kunna trygga sina försäkringsåtaganden och kunna uppfylla de gällande regelverkskrav på solvens och skuldtäckning. Inom ramen för den strategiska tillgångsfördelningen har placeringskommittén beslutat om den taktiska allokeringen. Syftet med den taktiska allokeringen har varit att tillvara avkastningsmöjligheter utifrån en aktuell bedömning av utvecklingen på marknaden i ett kortare perspektiv. Grunden för såväl långsiktiga/strategiska beslut som kortsiktiga/taktiska beslut har utgjorts av bedömningar av enskilda tillgångslags förväntade avkastning och risk samt portföljens totala risknivå med hänsyn till strategisk risknivå och limiter. Dessutom har såväl långsiktiga som kortsiktiga omvärldsförhållanden beaktats.

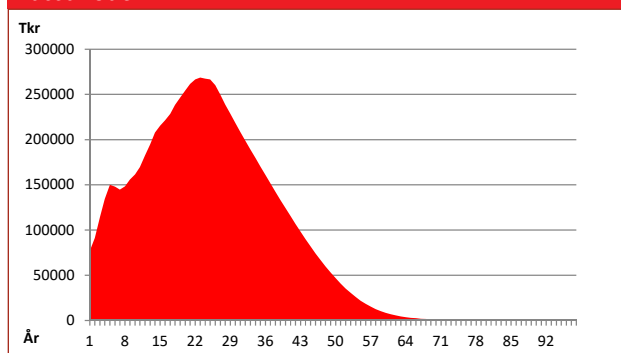
Valutaexponering efter valutakurssäkring

| Riskvariabel | Nettoexponering | | Andel av portföljen | |
|----------------|-----------------|----------------|---------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| USD | 503 748 | 325 768 | 6,0% | 4,2% |
| EUR | 141 927 | 69 832 | 1,7% | 0,9% |
| Övriga valutor | 274 234 | 305 148 | 3,3% | 3,9% |
| Totalt | 919 909 | 700 748 | 11,0% | 9,0% |

Kreditexponering

| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | | |
|------------------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| | Marknadsvärde | | Andel | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Rating Aaa/AAA | 1 894 654 | 2 252 327 | 32,6% | 58,1% |
| Rating Aa/AA | 153 213 | 151 272 | 2,6% | 3,9% |
| Rating A/A | 383 185 | 350 764 | 6,6% | 9,1% |
| Rating Baa/BBB | 317 933 | 310 525 | 5,5% | 8,0% |
| Rating Ba/BB och utan rating | 479 633 | 645 628 | 8,3% | 16,7% |
| Kassa och räntederivat | 2 579 625 | 164 038 | 44,4% | 4,2% |
| Totalt | 5 808 243 | 3 874 554 | 100,0% | 100,0% |

Kassaflöden



Diagrammet ovan visar sannolika nettokassaflöden inom AI Liv och AI ITP för ålderspension, familjepension och sjukpension.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan en avsevärd merkostnad. Likviditetsrisken i AI Pensions portfölj har varit liten då en stor andel av placeringarna har kunnat omsättas på en andrahandsmarknad utan att priset påverkas i någon större omfattning. AI Pensions tillgångsportfölj har till 93 (83) procent varit omsättningsbar inom en vecka. 7 (9) procent av portföljen kan omsättas i intervallet en månad till ett år och övriga 0 (8) procent tar längre tid att omsätta. Likviditetsrisken har bevakats genom upprättade likviditetsprognoser. AI Pensions betalningsförpliktelser har utgjorts av försäkringsåtaganden där cirka 93 procent haft en löptid som överstiger fem år.

Kreditrisk

Med kreditrisk i finansiella placeringar avses risken för att motparten helt eller delvis inte i tid fullgör förfallen fordran, vilket kan leda till ekonomiska förluster. AI Pension har huvudsakligen gjort placeringar i räntebärande värdepapper med god kreditvärdighet. I AI Pensions placeringsriktlinjer fanns fastställt att räntebärande placeringar fick ske i värdepapper emitterade av svenska staten, bankägt kreditbolag, svensk kommun eller företag förutsatt att de har en viss lägsta rating och är föremål för regelbunden handel. Placeringar i bolag med lägre kreditvärdighet har fått göras, men högst uppgå till 10 procent av den totala portföljen. Dessutom har placering fått göras i värdepapper emitterade och garanterade av stat i OECD-land.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för att tillgångar inte motsvarar åtagandena till försäkringstagarna. För att ha kontroll på och begränsa matchningsriskerna har AI Pension gjort en så kallad ALM-studie (Asset Liability Modelling). Studien har syftat till att hitta en sammansättning på tillgångarna som bäst svarar mot försäkringsåtagandena. Studien har legat till grund för beslut om sammansättning på tillgångarna tillsammans med en bedömning av marknadsförutsättningarna på de finansiella marknaderna, i relation till AI Pensions åtaganden, avkastningsmål och finansiella ställning.

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att AI Pension inte har tillräckligt med kapital för att med god säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden.

AI Pension har haft som mål att sannolikheten för insolvens inte får överstiga 1 procent för rullande 12 månader framåt i tiden. Detta krav ska säkerställa att de garanterade åtagandena kan uppfyllas med hög konfidensnivå. Sannolikheten mäts i en stokastisk modell med 10 000 scenarier. Sannolikheten för insolvens var vid utgången av 2018 lägre än 1 (1) procent. Med anledning av överlåtelsen gjordes ingen mätning per den 31 mars 2019.

Finansinspektionens trafikljusstest

AI Pension har eftersträvat att sannolikheten att hamna i rött ljus i Finansinspektionens trafikljusstest inte ska överstiga 15 procent för rullande 12 månader framåt. Detta har mätts i en stokastisk modell med 10 000 scenarier. Vid utgången av 2018 var sannolikheten för att hamna i rött ljus 4 (2) procent. Ingen mätning gjordes per den 31 mars 2019 med anledning av överlåtelsen till Skandia Liv. AI Pension har dagligen mätt storleken på trafikljusöverskottet.

Känslighetsanalys

AI Pension har gjort stresstester som visar effekter på den totala skuld- och tillgångsportföljen. Känslighetsanalysen visar hur värdeförändringar i olika tillgångsslag – räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och valuta – påverkar försäkringstekniska avsättningar och eget kapital. Skuldens räntekänslighet stresstestas också. Stressnivåerna består av:

- fall på alla räntor med 20 % av 10-årsräntan
- aktiekursfall på 20 %
- värdenedgång på fastigheter med 20 %
- valutaförändring på 10 %
- kreditspreadar ökar med 100 %.

Operativa risker och andra risker

Förutom försäkringsrisker och finansiella risker finns andra risker i verksamheten. Det är till exempel operativa risker, regelverksrisker och affärsrisker. Med operativa risker menas brister i intern kontroll, mänskliga fel, felaktiga system med mera. AI Pension har arbetat med ett självvärderingssystem för operativa risker och andra risker. Detta har gjorts enligt en process i sex steg.

Inom verksamhetens olika områden har det funnits interna kontrollfunktioner som arbetat med att förebygga operativa risker. Identifieringen av de operativa riskerna har skett fortlöpande inom varje verksamhetsområde. Därefter har en övergripande kartläggning gjorts där en riskbeskrivning, ett riskvärde samt en åtgärdsplan tagits fram för varje risk. Riskvärdet har beräknats utifrån en modell där sannolikheten för att en händelse ska inträffa sätts i relation till vilken konsekvens händelsen skulle få. När risken kvantifierats togs en åtgärdsplan fram och realiserades. Därefter har processen fortsatts med uppföljningsarbete där det säkerställes att risken åtgärdats.

Eventuella incidenter har hanteras och rapporteras regelbundet till ledning, regelverksansvarig och riskkontrollfunktionen.

Ränterisk/Räntekänslighet

| Mkr | Påverkan på | | | |
|-------|-----------------|---------|--------------|--------|
| | Ränteförändring | Solvens | FTA/resultat | Ny FTA |
| -1% | -12% | 557 | 6 433 | 130% |
| -0,5% | -8% | 371 | 6 247 | 133% |
| +0,5% | 9% | -343 | 5 533 | 151% |
| +1% | 18% | -674 | 5 202 | 160% |

Tabellen ovan visar hur en ränteförändring mellan -1 och +1 procent påverkar försäkringstekniska avsättningar (FTA)/resultatet och därmed också solvensen.

Känslighetsanalys - tillgångar och skulder

| Riskvariabel | Påverkan på | | | |
|----------------------------------|---------------------------|-------|------------------------------|----------|
| | Solvensgraden (%-enheter) | | Årets resultat/ eget kapital | |
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Aktiekursfall, 20% | -7,8 | -11,7 | -457 993 | -632 897 |
| Fall på fastigheter, 20% | -0,6 | -1,2 | -34 000 | -68 000 |
| Valutaförändring, 10% | -1,6 | -1,3 | -91 991 | -68 503 |
| Kreditrisk ökas med 100% | -2,6 | -3,8 | -148 668 | -206 172 |
| Fall med 20% av 10-års swapränta | | | | |
| - placeringstillgångar | 0,5 | 1,0 | 30 674 | 52 675 |
| - FTA | -2,4 | -2,6 | -98 721 | -140 104 |

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgången i värdet på aktier, fastigheter, och valutor, ökning av kreditrisk samt en sänkning av marknadsräntan som påverkar tillgångarna positivt medan skulden ökar och påverkar därför resultatet negativt.

NOT 3 **Premieinkomst**

| | 201903 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| (Se även sidan 9) | | |
| AI ITP | | |
| älders-, familje- och ITPK-premier | 50 948 | 214 346 |
| värdesäkring | - | - |
| riskförsäkring | 3 629 | 64 |
| Premier ITP | 54 577 | 214 410 |
| AI Liv | | |
| löpande premier | 11 698 | 43 478 |
| engångspremier | 304 | 1 382 |
| ITPK-premier | 2 610 | 7 258 |
| inflyttat kapital | - | 390 |
| riskförsäkring | 18 | 76 |
| Premier Liv | 14 630 | 52 584 |
| Summa före avgiven återförsäkring | 69 207 | 266 994 |
| premier för avgiven återförsäkring | - 24 | - 107 |
| Summa | 69 183 | 266 887 |

Premieinkomsten avser försäkringsavtal och har tecknats i Sverige.

NOT 4 **Kapitalavkastning, intäkter**

| | 201903 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Hysesintäkter från byggnader och mark | 4 045 | 15 310 |
| Erhållna utdelningar | 9 106 | 68 914 |
| Ränteintäkter | | |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 6 197 |
| övriga ränteintäkter | 7 193 | 28 166 |
| Valutakursvinster, netto | 15 897 | 11 432 |
| Realisationsvinster, netto | | |
| aktier och andelar | 416 603 | 280 059 |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | 36 916 | 119 717 |
| byggnader och mark | 99 000 | - |
| derivat | - | 17 534 |
| Summa | 588 760 | 547 329 |

NOT 5 **Orealiserade vinster på placeringstillgångar (netto)**

| | 201903 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Byggnader och mark | - | 33 680 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 39 968 | - |
| Summa | 39 968 | 33 680 |

NOT 6 **Försäkringsersättningar**

| | 201903 | 2018 |
|---|----------------|-----------------|
| AI ITP | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | |
| utbetalda ålderspensioner | -37 595 | -147 643 |
| utbetalda familjepensioner | -1 503 | -5 929 |
| utbetalda sjukpensioner | -927 | -5 567 |
| premiebefrielser | -1 015 | -4 362 |
| utflyttat kapital | -91 | -400 |
| Driftskostnader för skadereglering | -1 093 | -3 899 |
| Återköp | -51 | -213 |
| Övriga försäkringskostnader | -386 | -723 |
| Försäkringsersättningar ITP | -42 661 | -168 736 |
| AI Liv | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | |
| utbetalda pensioner | -10 720 | -42 953 |
| utflyttat kapital | -864 | -718 |
| Driftskostnader för skadereglering | -512 | -1 948 |
| Återköp | -20 | -58 |
| Försäkringsersättningar Liv | -12 116 | -45 677 |
| Summa före avgiven återförsäkring | -54 777 | -214 413 |
| Återförsäkrarens andel | - | - |
| Summa | -54 777 | -214 413 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | |
| AI ITP | -6 974 | 15 223 |
| AI Liv | - | - |
| Summa före avgiven återförsäkring | -6 974 | 15 223 |
| Återförsäkrarens andel | -52 | -8 |
| Summa | -7 026 | 15 215 |

NOT 7 Livförsäkringsavsättningar

| | 201903 | 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| AI ITP | | |
| Ingående livförsäkringsavsättningar | 4 194 919 | 3 586 553 |
| Utgående livförsäkringsavsättningar | 4 591 726 | 4 194 919 |
| Förändring av livförsäkringsavsättningar AI ITP | -396 807 | -608 366 |
| AI Liv | | |
| Ingående livförsäkringsavsättningar | 1141 737 | 1123 085 |
| Utgående livförsäkringsavsättningar | 1195 750 | 1141 737 |
| Förändring av livförsäkringsavsättningar AI Liv | -54 013 | -18 652 |
| Förändring av livförsäkringsavsättningar | -450 820 | -627 018 |

NOT 8 Driftskostnader

| | 201903 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Anskaffningskostnader | -1 320 | -5 011 |
| Administrationskostnader | -5 072 | -20 268 |
| Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen | -6 392 | -25 279 |
| Skaderegleringskostnader ¹⁾ | -1 605 | -5 847 |
| Kapitalförvaltningskostnader ²⁾ | -859 | -6 335 |
| Fastighetsförvaltningskostnader ³⁾ | -297 | -1 173 |
| Totala driftskostnader | -9 153 | -38 634 |

Specifikation av totala driftskostnader

| | 201903 | 2018 |
|---|---------------|----------------|
| Direkta och indirekta personalkostnader | -4 535 | -21 196 |
| Lokalkostnader | 98 | -1 676 |
| IT-kostnader | -768 | -3 534 |
| Avskrivningar | - | -482 |
| Andra verksamhetsrelaterade kostnader | -4 098 | -12 288 |
| Administrationsersättning | 136 | 481 |
| Provisioner och vinstandelar | - | - |
| i avgiven återförsäkring | 13 | 61 |
| Totala driftskostnader | -9 154 | -38 634 |

¹⁾ Redovisas under utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen, se not 6.

²⁾ Redovisas under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.

³⁾ Redovisas under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, (ingår i posten driftskostnader för byggnader och mark i not 9).

Driftskostnader

Förvaltningskostnaderna för administration, skadereglering och anskaffning utgör 0,1 (0,4) procent av placeringstillgångarnas genomsnittliga marknadsvärde under året. Med anledning av beståndsoverlåtelsen och därefter likvidation fanns engångskostnader upptagna i bokslutet 2018 till ett värde på 6 182 tkr. Förvaltningskostnadsprocenten exkl. engångskostnader uppgick till 0,32 procent.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

| | 201903 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Driftskostnader för byggnader och mark | -5 403 | -5 034 |
| Kapitalförvaltningskostnader | -859 | -6 335 |
| Räntekostnader | -166 | -534 |
| Övriga kostnader kapitalförvaltningen | -160 | -445 |
| Summa | -6 588 | -12 348 |

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (netto)

| | 201903 | 2018 |
|---|----------------|-----------------|
| Aktier och andelar | -42 757 | -285 222 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | -111 139 |
| Derivat | - | -18 048 |
| Summa | -42 757 | -414 409 |

NOT 11 Avkastningsskatt

| | 201903 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Periodens skattekostnad (avkastningsskatt) | -1 427 | -5 707 |
| Summa | -1 427 | -5 707 |

NOT 12 Byggnader & mark

| | Anskaffningsvärde | | Verkligt värde | |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Kontors- och affärsfastigheter | | | | |
| Nybrogatan 7 | - | 32 484 | - | 170 000 |
| Sturegatan 46 | 20 734 | 20 734 | 170 000 | 170 000 |
| Summa | 20 734 | 53 218 | 170 000 | 340 000 |
| | | Uthyrbar area m² | Verkligt värde/m² | Ytvakansgrad, % |
| Kontors- och affärsfastigheter | | | | |
| Sturegatan 46 | | 2 670 | 63,7 | 0,4 |
| Summa | | 2 670 | 63,7 | 0,4 |

| | 201903 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 53 218 | 51 899 |
| Årets investeringar/pågående arbete | - | 1 319 |
| Årets avyttring/investering | -32 484 | - |
| Utgående anskaffningsvärde | 20 734 | 53 218 |
| Ingående värdeförändring | 286 782 | 253 101 |
| Årets värdeförändring | -137 516 | 33 681 |
| Utgående värdeförändring | 149 266 | 286 782 |
| Totalt värde förvaltningsfastigheter | 170 000 | 340 000 |
| Direktavkastning | 1% | 3% |

AI Pension använder 293 m² i den egna verksamheten. Av AI Pensions hela fastighetsbestånd motsvarar det 6 (6) procent av den totala uthyrbara arean. Fastigheterna är klassificerade som förvaltningsfastigheter. Fastigheterna är externt värderade. Av uthyrbar area på Nybrogatan 7 avser 83 m² gårdssyta.

| Löptider för hyreskontrakt per 2019-03-31 | Kontrakterad årshyra | |
|---|----------------------|-------------|
| | Andel | |
| Förfallotidpunkt: | | |
| Inom ett år | 5 688 | 57% |
| Senare än ett år men inom tre år | 3 792 | 38% |
| Senare än tre år | 0 | 0% |
| Bostäder | 431 | 4% |
| Totalt | 9 911 | 100% |

NOT 13 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

| 2019-03-31 | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehavda för handel | Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder | Summa |
|---|--|---|---|------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Aktier och andelar | 2 345 202 | - | - | 2 345 202 |
| Obligationer och andra räntebärande tillgångar | 3 228 618 | - | - | 3 228 618 |
| Övriga fordringar | - | - | 7 240 | 7 240 |
| Kassa och bank | - | - | 2 579 625 | 2 579 625 |
| Summa | 5 573 820 | 0 | 2 586 865 | 8 160 685 |
| Skulder | | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 859 | 859 |
| Summa | - | 0 | 859 | 859 |

| 2018-12-31 | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehavda för handel | Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder | Summa |
|---|--|---|---|------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Aktier och andelar | 3 164 483 | - | - | 3 164 483 |
| Obligationer och andra räntebärande tillgångar | 3 874 554 | - | - | 3 874 554 |
| Övriga lån | - | - | 314 028 | 314 028 |
| Derivat | - | 4 237 | - | 4 237 |
| Övriga fordringar | - | - | 12 729 | 12 729 |
| Kassa och bank | - | - | 58 886 | 58 886 |
| Summa | 7 039 037 | 4 237 | 385 643 | 7 428 917 |
| Skulder | | | | |
| Övriga skulder | - | - | 3 400 | 3 400 |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 2 812 | 2 812 |
| Summa | - | 0 | 6 212 | 6 212 |

NOT 14 Värderingskategorier för tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2019-03-31

| Tillgångar | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|------------------|----------|----------------|------------------|
| Byggnader och mark | - | - | 170 000 | 170 000 |
| Aktier och andelar | 2 287 583 | - | 57 619 | 2 345 202 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 228 618 | - | - | 3 228 618 |
| Summa | 5 516 201 | 0 | 227 619 | 5 743 820 |
| Skulder | | | | |
| Derivat | - | - | - | 0 |
| Summa | - | 0 | - | 0 |

2018-12-31

| Tillgångar | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|------------------|--------------|----------------|------------------|
| Byggnader och mark | - | - | 340 000 | 340 000 |
| Aktier och andelar | 2 790 263 | - | 374 220 | 3 164 483 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 874 554 | - | - | 3 874 554 |
| Derivat | - | 4 237 | - | 4 237 |
| Summa | 6 664 817 | 4 237 | 714 220 | 7 383 274 |
| Skulder | | | | |
| Derivat | - | - | - | 0 |
| Summa | - | 0 | - | 0 |

I tabellen ovan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Tillgångarna och skulderna har bestämts tillhöra respektive hierarki utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Instrument som ingår i denna nivå är aktiefonder, räntefonder samt absolutavkastande tillgångar.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Instrument som ingår i denna nivå är valuta- och räntederivat. Verkligt värde för räntederivat beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor. Verkligt värde för valutaderivat fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där resulterande värde diskonteras till nuvärde.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån data som inte är observerbar på marknaden. I denna kategori återfinns våra direktägda fastigheter samt aktie- och fondinnehav i fastighetsbolag. Verkligt värde för kategorin bestäms av värdet på underliggande fastigheter. Fastighetsvärderingarna erhålls från extern part och marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys, dvs en analys av förväntade framtida betalningsströmmar där alla indata ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation. Som grund för gjorda bedömningar om marknadens direktavkastningskrav med mera ligger ortsprisanalysen av gjorda jämförbara fastighetsköp.

| | Byggnader och mark | Byggnader och mark |
|---|--------------------|--------------------|
| | 201903 | 2018 |
| Ingående balans | 340 000 | 305 000 |
| Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen | - | 33 559 |
| Förändring under året | -170 000 | 1 441 |
| Utgående balans | 170 000 | 340 000 |
| Aktier och andelar | | |
| | 201903 | 2018 |
| Ingående balans | 374 220 | 302 704 |
| Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen | -1 166 | 71 516 |
| Förändring under året | -315 435 | - |
| Utgående balans | 57 619 | 374 220 |
| Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden. | 432 818 | 105 075 |

NOT 15 Aktier och andelar

| | Verkligt värde | | Anskaffningsvärde | |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Svenska aktier och andelar | 1 442 151 | 1 731 687 | 800 408 | 966 638 |
| Globala aktier och andelar | 903 051 | 1 056 492 | 489 929 | 780 722 |
| Aktierelaterade hedgefonder | - | 376 304 | - | 339 886 |
| Summa | 2 345 202 | 3 164 483 | 1 290 337 | 2 087 246 |

NOT 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | Verkligt värde | | Anskaffningsvärde | |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Nominella räntetillgångar | 3 228 618 | 3 715 624 | 2 986 376 | 3 518 203 |
| Ränterelaterade hedgefonder | - | 158 930 | - | 150 817 |
| Summa | 3 228 618 | 3 874 554 | 2 986 376 | 3 669 020 |

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 0 (0) respektive 0 (0) mkr.

NOT 17 Övriga lån

| | Anskaffningsvärde | | Upplupet anskaffningsvärde | |
|--------------|-------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | 201903 | 2018 | 201903 | 2018 |
| Övriga lån | - | 314 028 | - | 314 028 |
| Summa | 0 | 314 028 | 0 | 314 028 |

Övriga lån avser ett aktieägarlån till Fastighets AB Stenvalvet.

NOT 18 Derivat

| 201903 | | Nominellt värde | Verkligt värde - SEK | | |
|--|--------------|-----------------|----------------------|----------|---|
| | | | Tillgångar | Skulder | |
| Valutarelaterade instrument | | | | | |
| | Valutatermin | USD | - | - | - |
| | Valutatermin | EUR | - | - | - |
| Summa valutarelaterade instrument | | | 0 | 0 | |
| Totalt derivat | | | 0 | 0 | |

| 2018 | | Nominellt värde | Verkligt värde - SEK | | |
|--|--------------|-----------------|----------------------|----------|---|
| | | | Tillgångar | Skulder | |
| Valutarelaterade instrument | | | | | |
| | Valutatermin | USD | 35 100 | 3 653 | - |
| | Valutatermin | EUR | 6 250 | 584 | - |
| Summa valutarelaterade instrument | | | 4 237 | 0 | |
| Totalt derivat | | | 4 237 | 0 | |

Alla AI Pensions derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal. ISDA-avtal är ett standardavtal för att reglera handel mellan två motparter. AI Pension har säkerhetshandling för derivatinstrument och de regleras i enlighet med villkoren i CSA-avtal (Credit Support Annex). För de motparter som AI Pension har ingått CSA-avtal med marknadsvärderas dagligen utestående derivatkontrakt och i de fall nettovärdet av samtliga utestående derivatkontrakt är positivt erhåller AI Pension motsvarande värde såsom säkerhet från motparter och i de fall nettovärdet är negativt ställer AI Pension motsvarande värde såsom säkerhet till motparter.

AI Pension har erhållit säkerheter från motparter till ett värde av 0,0 (3,4) mkr, allt avser likvida medel. I balansräkningen ingår erhållna kontanta säkerheter bland likvida medel men återfinns även på skuldsidan under posten övriga skulder och utställda kontanta säkerheter återfinns under övriga fordringar. Dessa säkerheter ska löpande regleras med motparten i takt med att derivatkontrakten realiserar eller om värdet på utestående kontrakt ökar/minskar. AI Pensions samtliga derivatkontrakt görs med kontantavräkning.

NOT 19 Fordringar avseende direkt försäkring

| | 201903 | 2018 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Fordran kundföretag | 8 839 | 6 626 |
| Summa | 8 839 | 6 626 |

NOT 20 Övriga fordringar

| | 201903 | 2018 |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| Hysesfordringar | 477 | 70 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 7 887 | 12 659 |
| Summa | 8 364 | 12 729 |

NOT 21 Materiella tillgångar

| | 201903 | 2018 |
|-----------------------------------|------------|---------------|
| Anskaffningsvärde | | |
| Ingående balans | 2 566 | 2 563 |
| Årets anskaffningar | - | 3 |
| Årets utrangeringar | -2 495 | - |
| Summa anskaffningsvärde | 71 | 2 566 |
| Akkumulerade avskrivningar | | |
| Ingående balans | -2 376 | -1 894 |
| Årets avskrivningar | - | -482 |
| Årets utrangeringar | 2 305 | - |
| Summa avskrivningar | -71 | -2 376 |
| Bokfört värde | 0 | 190 |

NOT 22 Kassa och bank

| | 201903 | 2018 |
|----------------------|------------------|---------------|
| Övriga likvida medel | 2 579 625 | 58 886 |
| Summa | 2 579 625 | 58 886 |

NOT 23 Förändring av livförsäkringsavsättningar

| | 201903 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Ingående balans | 5 336 656 | 4 709 638 |
| Förändringar på grund av: | | |
| inbetalda premier | 65 560 | 266 854 |
| utbetalningar | -52 514 | -202 817 |
| dödlighet | 4 249 | 9 503 |
| uppräknig med diskonteringsränta | 20 378 | 81 149 |
| avgiftsbelastning | -5 047 | -19 813 |
| avkastningsskatt | -1 001 | -3 552 |
| årsräkning ITP-planen | - | 115 088 |
| ändrad diskonteringsränta | 214 056 | 174 392 |
| ändrade antaganden ¹⁾ | 232 404 | 330 281 |
| övrigt/ändringar i beståndet ²⁾ | -27 266 | -124 067 |
| Utgående balans | 5 787 475 | 5 336 656 |

Beräkningarna är gjorda med aktsamma antaganden. Vid diskonteringen av framtida förväntade kassaflöden har Al Pension valt att använda ett genomsnitt av statsobligationsräntan och säkerställda bostadsobligationer i enlighet med FFFS 2013:23.

¹⁾ Ändrade antaganden 2018 beror på att den så kallade tekniska tilläggspremie skuldförts och att ett nytt fribrevsantagande för ITP-försäkringar med löpande premier införts. Skuldföring av teknisk tilläggspremie ökar FTA med 121 119 tkr och fribrevsntagandet ökar FTA med 209 162 tkr.

Ändrade antaganden 201903 beror på att antagandet om framtida avkastningsskatt har förändrats.

²⁾ Förändringar i försäkringsbeståndet. Eftersom räntan vid beräkning av premien skiljer sig från den marknadsränta som används vid beräkning av FTA medför löneändringar, avgångar med mera att FTA förändras.

NOT 24 Avsättning för oreglerade skador

| | 201903 | 2018 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans | 81 944 | 97 167 |
| Förändringar på grund av: | | |
| nya sjukfall | 13 838 | 41 374 |
| utbetalningar | -2 021 | -10 354 |
| avveckling av sjukfall | -7 510 | -47 627 |
| uppräknig med diskonteringsränta | 223 | 1 154 |
| avgiftsbelastning | -176 | -764 |
| effekt av ändrad diskonteringsränta | 1 331 | 995 |
| effekt av ändrad skattebelastning | 1 204 | - |
| övrigt | 85 | -1 |
| Utgående balans | 88 918 | 81 944 |

NOT 25 Övriga skulder

| | 201903 | 2018 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Leverantörsskulder | 402 | 968 |
| Erhållna säkerheter för derivat | - | 3 400 |
| Preliminärskatter | 9 779 | 6 877 |
| Övriga skulder | - | 166 |
| Summa | 10 181 | 11 411 |

NOT 26 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 201903 | 2018 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Upplupna driftskostnader | 1 102 | 2 057 |
| Upplupna personalkostnader | 2 883 | 7 502 |
| Upplupna fastighetskostnader | 859 | 371 |
| Upplupna kapitalförvaltningskostnader | - | 192 |
| Förutbetalda hyresintäkter | 683 | 2 248 |
| Summa | 5 527 | 12 370 |

NOT 27 Åtaganden

| | 201903 | 2018 |
|---|----------|---------------|
| Återstående belopp att investera i placeringstillgångar | - | 97 962 |
| Summa | 0 | 97 962 |

NOT 28 Upplysningar om revisors arvode

| | 201903 | 2018 |
|---|------------|------------|
| PwC | | |
| Revisionsuppdrag | 260 | 300 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag | 54 | - |
| Skatterådgivning | - | - |
| Andra uppdrag | - | - |
| Summa | 314 | 300 |

NOT 29 Ersättning till ledande befattningshavare

| | Löner och arvoden | Sociala kostnader | Förmåner | Pensions- kostnader | Totalt | Löner och arvoden | Sociala kostnader | Förmåner | Pensions- kostnader | Totalt |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|------------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------|------------------------|--------------|
| | 201903 | | | | | 2018 | | | | |
| Styrelsens ordförande: | | | | | | | | | | |
| Lotta Lehmann | 94 | 30 | - | - | 124 | 106 | 33 | - | - | 139 |
| Styrelsens vice ordförande: | | | | | | | | | | |
| Magnus Höij | 46 | 14 | - | - | 60 | 77 | 24 | - | - | 101 |
| Hans Norin | 46 | 14 | - | - | 60 | 77 | 24 | - | - | 101 |
| Ordinarie styrelseledamöter: | | | | | | | | | | |
| Gunilla Dahmm | 173 | 28 | - | - | 201 | 60 | 7 | - | - | 67 |
| Lena Hagman ¹⁾ | - | - | - | - | 0 | 143 | 45 | - | - | 188 |
| Jessica Ehrnst | 36 | 11 | - | - | 47 | 60 | 19 | - | - | 79 |
| Fredrik Westlund | 36 | 11 | - | - | 47 | 60 | 19 | - | - | 79 |
| Vd: | | | | | | | | | | |
| Mariitha Lindberg | 4 984 | 1701 | 40 | 506 | 7 231 | 1826 | 944 | 133 | 1 355 | 4 258 |
| Summa | 5 415 | 1 811 | 40 | 506 | 7 772 | 2 409 | 1 116 | 133 | 1 355 | 5 013 |

Ersättningar och övriga förmåner

Ersättning till vd fastställs av styrelsen och utgjordes för 2019 av grundlön, övriga förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader. Övriga förmåner till vd består av tjänstebil, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring. Till styrelsens ordförande, vice ordförande och ledamöter utgår ett fast arvode enligt beslut av fullmäktige. Inga rörliga ersättningar finns.

¹⁾ Arvode till ledamöter, exkl. vd, i placeringskommittén utgår med 150 tkr per år.

Könsfördelning

Styrelsen består av 57 (62) procent kvinnor och 43 (38) procent män. Ledningen består av en vd, kvinna.

Pensioner

Pensionsåldern för vd är 62 år. Pensionsnivån skall uppgå till 75 procent av den pensionsgrundande lönen mellan 62 och 65 år och från 65 år i enlighet med ITP-planen. Med pensionsgrundande lön avses grundlön samt vissa löneförmåner. Efterlevandepension beräknas enligt ITP-planen. AI Pension kompenserar för eventuell reduktion av ålders- och familjepension från det allmänna pensionssystemet på grund av förlust som uppstått till följd av den förtida pensioneringen. Inga pensionsavsättningar görs till styrelsen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning av vd från kassans sida är uppsägningstiden 3 månader. Därutöver har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande 24 månadslöner. Uppsägningstiden från vd:s sida är 5 månader.

Ersättningspolicy

Styrelsen har i enlighet med FFFS 2011:2, Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fastställt en ersättningspolicy. Policyn återfinns i sin helhet på www.aipension.se.

NOT 30 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

| Medelantal anställda | 201903 | 2018 |
|----------------------|--------|------|
| Anställda | 12 | 12 |
| Män | 50% | 55% |
| Kvinnor | 50% | 45% |

| Löner och ersättningar | 201903 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Till styrelsen och vd | 5 455 | 2 542 |
| Till övriga medarbetare | 1 853 | 7 561 |
| Sociala avgifter | 2 447 | 3 889 |
| Pensionskostnader varav vd 506 (1 355) | 783 | 3 245 |
| Summa | 10 538 | 17 237 |

Ersättningar och övriga förmåner

Löner till medarbetare på AI Pension fastställs av vd och utgjordes för 2019 av grundlön, övriga förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader inkl löneskatt. Övriga förmåner som kan utgå är hushållstjänster, tjänstebil och sjukvårdsförsäkring. Inga rörliga ersättningar finns.

Pensionsåtaganden

Medarbetarna på AI Pension omfattas av tjänstepensionsplanen FTP17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1 med undantag av de medarbetare som är födda 1972-1978 och som valt att kvarstå i FTP 2, medan medarbetare som är födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. I FTP 2 finns en möjlighet för de medarbetare som är födda 1955 eller tidigare att gå i pension på eget initiativ från och med månaden efter det att de fyller 62 år. AI Pension har inga medarbetare som omfattas av detta varför inga avsättningar har gjorts. För vd täcks pensionsåtaganden via ITP-planen i AI Pension. Inga pensionsavsättningar görs utöver kollektivavtalet.

NOT 31 Upplysningar om närstående

AI Pension har definierat samtliga styrelseledamöter som närstående parter. Inga transaktioner har förekommit.

NOT 32 Utländska valutor

Fördelning av tillgångar i utländska valutor (verkligt värde)

| Nettoexponering | 201903 | 2018 |
|------------------|----------------|----------------|
| USD inkl derivat | 503 748 | 325 768 |
| EUR inkl derivat | 141 927 | 69 832 |
| GBP inkl derivat | 25 741 | 47 396 |
| JPY inkl derivat | 57 890 | 63 676 |
| CHF inkl derivat | 31 922 | 39 345 |
| Övriga valutor | 158 681 | 154 731 |
| Summa | 919 909 | 700 748 |

| Bruttoexponering | 201903 | 2018 |
|------------------|----------------|------------------|
| USD | 503 748 | 640 010 |
| EUR | 141 927 | 133 981 |
| GBP | 25 741 | 47 396 |
| JPY | 57 890 | 63 676 |
| CHF | 31 922 | 39 345 |
| Övriga valutor | 158 681 | 154 731 |
| Summa | 919 909 | 1 079 139 |

NOT 33 Fastighetsförvaltningen

| | 201903 | 2018 |
|--|--------------|---------------|
| Hysesintäkter | 4 045 | 15 310 |
| Drifts- och underhållskostnader | -1 873 | -2 989 |
| Driftskostnader fastighetsförvaltningen | -297 | -954 |
| Fastighetsskatt | -312 | -1 059 |
| Nettoresultat fastighetsförvaltningen | 1 563 | 10 308 |

NOT 34 Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar och skulder

| Resultat på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 201903 | 2018 |
|---|----------------|---------------|
| Resultat på tillgångar/skulder som bestäms tillhöra kategorin | | |
| Ränteintäkter | | |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 806 |
| övriga ränteintäkter | 3 | 142 |
| Utdelning aktier och andelar | 9 106 | 68 914 |
| Räntekostnader | -166 | -534 |
| Driftskostnader kapitalförvaltningen | -1 019 | -6 780 |
| Realiserat resultat | | |
| aktier och andelar | 416 602 | 280 058 |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | 36 916 | 119 718 |
| valuta | 15 897 | 11 432 |
| Orealiserat resultat | | |
| aktier och andelar | -42 756 | -285 222 |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | 39 968 | -111 139 |
| Summa resultat på tillgångar/skulder som bestäms tillhöra kategorin | 474 551 | 77 395 |
| Resultat på tillgångar/skulder innehavda för handel | | |
| Ränteintäkter | | |
| derivat | - | 5 391 |
| Realiserat resultat | | |
| derivat | - | 17 534 |
| Orealiserat resultat | | |
| derivat | - | -18 048 |
| Summa resultat på tillgångar/skulder innehavda för handel | 0 | 4 877 |
| Summa resultat på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 474 551 | 82 272 |

NOT 35 Förväntade återvinnings- tidpunkter för tillgångar och skulder

| 2019-03-31 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | - | - | - |
| Byggnader och mark | 170 000 | - | 170 000 |
| Aktier och andelar | 2 345 202 | - | 2 345 202 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 228 618 | - | 3 228 618 |
| Övriga lån | - | - | 0 |
| Derivat med positiva värden | - | - | 0 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | - | - | 0 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 8 839 | - | 8 839 |
| Övriga fordringar | 8 364 | - | 8 364 |
| Materiella tillgångar | - | - | 0 |
| Kassa och bank | 2 579 625 | - | 2 579 625 |
| Aktuell skattefordran | 10 858 | - | 10 858 |
| Upplupna ränteintäkter | - | - | 0 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 80 | - | 80 |
| Summa tillgångar | 8 351 586 | 0 | 8 351 586 |
| Skulder | | | |
| Livförsäkringsavsättningar, AI ITP | -9 491 | 4 601 217 | 4 591 726 |
| Livförsäkringsavsättningar, AI Liv | 60 095 | 1 135 655 | 1 195 750 |
| Oreglerade skador | 10 734 | 78 183 | 88 917 |
| Avsättning för pensioner | - | - | 0 |
| Avsättning för skatter | - | - | 0 |
| Depåer från återförsäkrare | - | - | 0 |
| Skulder avseende direkt försäkring | - | - | 0 |
| Skulder avseende återförsäkring | 63 | - | 63 |
| Derivat med negativa värden | - | - | 0 |
| Övriga skulder | 10 181 | - | 10 181 |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5 527 | - | 5 527 |
| Summa skulder | 77 109 | 5 815 055 | 5 892 164 |

| 2018-12-31 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | - | - | 0 |
| Byggnader och mark | 340 000 | - | 340 000 |
| Aktier och andelar | 3 164 483 | - | 3 164 483 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 874 554 | - | 3 874 554 |
| Övriga lån | 314 028 | - | 314 028 |
| Derivat med positiva värden | 4 237 | - | 4 237 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 52 | - | 52 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 6 626 | - | 6 626 |
| Övriga fordringar | 12 729 | - | 12 729 |
| Materiella tillgångar | 190 | - | 190 |
| Kassa och bank | 58 886 | - | 58 886 |
| Aktuell skattefordran | 364 | - | 364 |
| Upplupna ränteintäkter | 7 066 | - | 7 066 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 830 | - | 830 |
| Summa tillgångar | 7 784 045 | 0 | 7 784 045 |
| Skulder | | | |
| Livförsäkringsavsättningar, AI ITP | 4 560 | 4 190 359 | 4 194 919 |
| Livförsäkringsavsättningar, AI Liv | 62 266 | 1 079 471 | 1 141 737 |
| Oreglerade skador | 9 951 | 71 993 | 81 944 |
| Avsättning för pensioner | - | - | 0 |
| Avsättning för skatter | - | - | 0 |
| Depåer från återförsäkrare | 52 | - | 52 |
| Skulder avseende direkt försäkring | - | - | 0 |
| Skulder avseende återförsäkring | 58 | - | 58 |
| Derivat med negativa värden | - | - | 0 |
| Övriga skulder | 11 411 | - | 11 411 |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 12 370 | - | 12 370 |
| Summa skulder | 100 668 | 5 341 823 | 5 442 491 |

NOT 36 Avstämning totalavkastnings- tabell (TAT) mot finansiella rapporter

| | 201903 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Marknadsvärden enligt totalavkastningstabell | 8 329 237 | 7 772 284 |
| Tillgångar som inte klassificeras som placeringar | 22 805 | 8 360 |
| Poster från skuldsidan i balansräkning, avdragna i TAT | - | 3 400 |
| Värderingsskillnader | - | 1 |
| Summa tillgångar enligt balansräkning | 8 352 042 | 7 784 045 |
| Totalavkastning enligt totalavkastningstabell | 580 396 | 160 641 |
| Poster från resultaträkningen, exkluderade i TAT | -1 013 | -6 389 |
| Värderingsskillnader utgående balans | - | 1 |
| Värderingsskillnader ingående balans | 1 | -1 |
| Övrigt | -1 | 0 |
| Totalavkastning enligt resultaträkning | 579 383 | 154 252 |

Styrelsens undertecknande

Stockholm den 28 mars 2019

Lotta Lehmann
ordförande

Magnus Höij
vice ordförande

Hans Norin
vice ordförande

Jessica Ehrnst

Gunilla Dahmm

Fredrik Westlund

Maritha Lindberg
vd

Vår revisionsberättelse har lämnats den xx 2019

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor

Olle Hofvander
Lekmannarevisor

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i AI Pension, försäkringsförening,

Organisationsnummer: 802004–8008

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AI Pension, försäkringsförening för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av föreningens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Revisorerans ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i avsnitten *Den auktoriserade revisorns ansvar* samt *Lekmannarevisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och den verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och den verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om

årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett företag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Lekmannarevisorns ansvar

Jag har att utföra en revision enligt revisionslagen och därmed enligt god revisionsd i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och om årsredovisningen ger en rättvisande bild av föreningens resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning för AI Pension, försäkringsförening för år 2018.

Vi tillstyrker att fullmäktige beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma föreningens ekonomiska situation, och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen,

medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att föreningens bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorernas ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller den verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller stadgarna.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder den auktoriserade revisorn professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Stockholm den xx april 2019

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor

Olle Hofvander
Lekmannarevisor

Styrelse



Lotta Lehmann

f. 1960

Ordförande

Arkitekt SAR/MSA på Statens fastighetsverk
Ledamot sedan 2007,
utsedd av Sveriges Arkitekter



Magnus Höij

f. 1965

Vice ordförande

Förbundsdirektör Innovationsföretagen
Ledamot sedan 2016,
utsedd av Almega



Hans Norin

f. 1974

Vice ordförande

Pensionsexpert Unionen
Ledamot sedan 2013, utsedd av Unionen
Övriga styrelseuppdrag:
PRI Ideell Förening, PRI Pensionsgaranti



Jessica Ehrnst

f. 1970

Management/affärsutveckling

Ledamot sedan 2017, vald av fullmäktige
som arbetstagarrepresentant



Gunilla Dahm

f. 1947

Pensionsexpert

Ledamot sedan 1999, vald av fullmäktige
som oberoende ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
KP Pensionsstiftelse,
Unionens Medlemsförsäkring AB



Fredrik Westlund

f. 1973

CFO White Arkitekter AB

Ledamot sedan 2017, vald av fullmäktige
som arbetsgivarrepresentant



Mariha Lindberg

f. 1960

Verkställande direktör AI Pension

Ledamot sedan 2001

Övriga styrelseuppdrag:
Bliwa Livförsäkring, Bliwa Skadeförsäkring

Fullmäktige och revisorer

Fullmäktige

Fullmäktige utses av ALMEGA Tjänsteförbunden, Unionen och Sveriges Arkitekter. Fullmäktiges sammansättning från och med 2018 års ordinarie fullmäktigemöte till och med 2020 års ordinarie fullmäktigemöte:

ALMEGA

Ordinarie ledamöter

Helén Bengtsson
Mats Elgström
Fredrik Eng
Stella Goldring
Annica Hedmark
Olle Hofvander
Inger Lindberg Bruce
Janne Mattsson
Henrik Rheborg
Erik Torvén

Suppleanter

Vendela Martinac
Janne Mattsson
Katarina Ringstedt
Vakant

Sveriges Arkitekter

Ordinarie ledamöter

Kri Bennström
Rolf Carlquist
Marita Claëson
Thomas Peinert
Helena Wallgren

Suppleanter

Rita Georgiadis
Ulrik Östling

Unionen

Ordinarie ledamöter

Stefan Andersson
Annica Larsson
Anders Olausson
Simon Svensson
Hans Tarandi

Suppleanter

Per Riihiaho
Åsa Sundström

Revisorer

Ordinarie

Lena Eidmann
auktoriserad revisor, PwC

Suppleant

Sofie Nordenborg
auktoriserad revisor, PwC

Lekmannarevisorer

Ordinarie

Olle Hofvander
Lindberg Stenberg Arkitekter AB

Suppleant

Thomas Peinert
White Arkitekter AB

